

Б 65(5К)

М15

ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ
ОБРАЗОВАНИЕ



Н. Макарова, З. Ширгатова

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

8 65(52)
M15

ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ
ОБРАЗОВАНИЕ

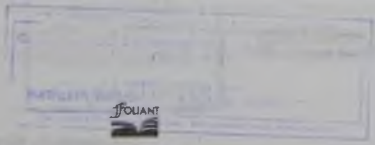


Н. Макарова, З. Ширгатова

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Учебное пособие

Рекомендовано Министерством образования и науки
Республики Казахстан для организаций технического
и профессионального образования



Издательство «Фолиант»
Астана-2009

УДК 336

ББК 65.26 (5Каз) я723

М 15

Рецензенты:

Ширгатова Р. – преподаватель спецдисциплин

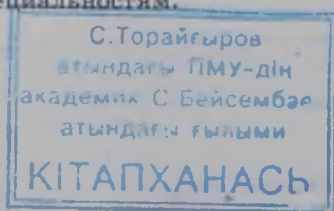
М 15 Макарова Н., Ширгатова З.
Финансы и кредит: Учебное пособие. – Астана:
Фолинат, 2009. – 192 стр.

ISBN 9965-35-785-4

Настоящее пособие написано в соответствии с типовой программой по дисциплине «Финансы и кредит» с целью изучения сущности финансов, политики государства в этой области, управления финансами, сущности и значения государственного бюджета, принципов организации бюджетной системы, вопросов кредитования, страхования, инвестиционной деятельности государства, финансового контроля, роли финансов в вопросах международных интеграционных процессов и в обеспечении государством своих функций. При изучении данной дисциплины необходимо знание Конституции РК, законов и других нормативных актов по финансовым и экономическим вопросам, необходимо систематически пополнять знания новейшими сведениями по совершенствованию финансовой и кредитной политики государства.

Данное учебное пособие предназначено для преподавателей и учащихся колледжей, обучающихся по всем экономическим специальностям.

М 0605010204
00 (05) – 09



598858

УДК 336
ББК 65.26

ISBN 9965-35-785-4

© Макарова Н., Ширгатова З., 2009
© Издательство «Фолиант», 2009

ВВЕДЕНИЕ

Настоящее учебное пособие предназначено для реализации государственных требований к уровню подготовки и обязательному содержанию по предмету «Финансы и кредит» и является основой для разработки учебной программы заведениями среднего профессионального образования.

Общий объем – 95 часов, из них:

- теоретических – 56;
- лабораторно-практических – 39.

Согласно учебному плану, в конце изучения предмета учащиеся сдают курсовой экзамен или выполняют классную контрольную работу.

Настоящее учебное пособие предусматривает изучение широкого круга вопросов, охватывающих сущность финансов, политику государства в этой области, управление финансами, кредитование, контроль и ревизию, роль финансов в организации международных интеграционных процессов.

Пособие базируется на знаниях, умениях и навыках обучающихся по дисциплинам «Бухгалтерский учет», «Таможенное дело», «Основы бюджетной системы», «Налоги и налоговый учет», «Информационные системы в государственных учреждениях».

Изучение материала следует излагать с учетом действующего законодательства по вопросам финансово-бюджетной и кредитной политики, а также инструктивных материалов.

Тематический план учебной программы дисциплины

№ п/п	Наименование темы	Учебное время при очной форме обучения (час.)		
		Всего	в том числе	
			теорети- ческих	практических (лабораторных)
1	Тема 1. Сущность и функции денег, денежное обращение и денежная система	10	6	4
2	Тема 2. Финансы и финансовая система	8	4	4
3	Тема 3. Управление финансами и финансовая политика	6	4	2
4	Тема 4. Финансы предприятий, организаций и учреждений	10	6	4
5	Тема 5. Страхование	8	4	4
6	Тема 6. Государственные финансы. Бюджет и бюджетная система	10	6	4
7	Тема 7. Сущность и функции кредита. Государственный кредит.	10	6	4
8	Тема 8. Рынок ценных бумаг	8	4	4
9	Тема 9. Инвестиционная деятельность	10	6	4
10	Тема 10. Финансовый контроль	8	4	4
11	Тема 11. Валютная система Республики Казахстан и международные кредитные отношения	7	6	1
12	Контрольная работа или экзамен.	2		
13	Всего:	95	56	39

ГЛАВА 1. СТРУКТУРА УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

1.1. Сущность и функции денег, денежное обращение и денежная система

Сущность и функции денег. Понятие денежного обращения. Наличное и безналичное обращение. Закон денежного обращения. Денежная масса и скорость обращения денег. Денежная система и ее элементы. Денежная система Республики Казахстан.

Инфляция и формы ее проявления. Виды инфляции (инфляция спроса и инфляция издержек). Их краткая характеристика.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать:

- функции и виды денег;
- понятие денежного обращения;
- закон денежного обращения;
- элементы денежной системы;
- понятие инфляции и формы ее проявления;
- виды и типы инфляции, их характеристику.

Учащийся должен уметь:

- определять, в какой функции выступают деньги в товарно-денежных отношениях.

1.2. Финансы и финансовая система

Сущность финансов. Понятия: финансы, финансовые отношения, финансовые ресурсы. Основные функции финансов. Их краткая характеристика. Роль финансов в расширении воспроизводства.

Понятие «финансовая система». Характеристика финансовой системы. Основные звенья финансовой системы. Взаимосвязь финансов с другими категориями в процессе стоимостного распределения. Использование финансов в условиях рыночного хозяйства. Характеристика финансового механизма, и его роль в реализации финансовой политики.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать:

- определение финансов;
- необходимость финансов;
- составные элементы финансов;
- сущность и роль государственных финансов;
- составные звенья государственных финансов;
- взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями (ценной бумагой, кредитом и др.).

Учащийся должен уметь:

- аргументированно доказывать необходимость финансов.

1.3. Управление финансами и финансовая политика

Общее понятие об управлении финансами. Органы управления финансами, их функции. Структура управления финансами в РК. Роль высших законодательных органов власти в управлении финансами. Задачи и обязанности уполномоченных органов в управлении финансами. Функции и структура республиканских и местных уполномоченных органов.

Финансовая политика. Содержание финансовой политики. Понятие стратегического и оперативного управления финансами. Понятие «финансового механизма» как важной составной части финансовой политики. Директивный и регулирующий финансовый механизм. Их краткая характеристика. Современная политика РК. Кардинальные перемены в системе управления финан-

сами. Организация специализированных финансовых и контрольных органов. Их краткая характеристика.

Практические занятия : семинар.

Учащийся должен знать:

– роль высших законодательных органов власти в управлении финансами;

– задачи и обязанности уполномоченных органов в управлении финансами;

– функции и структуру республиканских и местных уполномоченных органов;

– содержание финансовой политики;

– понятие стратегического и оперативного управления финансами.

Учащийся должен уметь:

– логически увязывать функции отдельных звеньев финансовой системы между собой;

– применять знания по данной теме на уроках специальных дисциплин.

1.4. Финансы предприятий, организаций и учреждений

Финансы предприятий, организации, учреждений различных форм собственности. Основы функционирования финансов в различных сферах деятельности. Содержание финансов, принципы и особенности их организации в сфере материального и нематериального производства. Характеристика групп (видов) денежных отношений в сфере материального производства. Характеристика основных групп финансовых отношений в непроизводственной сфере.

Принципы организации финансов предприятий: хозяйственная самостоятельность, самофинансирование, материальная заинтересованность, материальная ответственность, обеспечение финансовыми резервами. Краткая характеристика указанных принципов.

Факторы, влияющие на организацию финансов предприятия: а) организационно-правовая форма хозяйство-

вания; б) отраслевые технико-экономические особенности.

Финансы предприятий, организаций, функционирующих на коммерческих началах. Понятие «финансовые ресурсы предприятия». Уставной фонд предприятия, и основные источники его формирования. Основные источники образования финансовых ресурсов на действующих предприятиях (доходы от основной деятельности и другие доходы, поступления от амортизационных отчислений, устойчивые пассивы и т.п.); ресурсы, мобилизуемые на финансовом рынке (акции, кредитные инвестиции); ресурсы, поступающие в порядке перераспределения, их характеристика. Финансовый план предприятия.

Финансы учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность. Определение финансовых ресурсов учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность. Их состав и характеристика. Понятие государственного заказа.

Финансы общественных объединений.

Содержание финансов общественных объединений, их характерные черты. Специфика формирования финансовых ресурсов, направления их использования. Формы инвестирования денежных средств.

Финансы политических партий. Состав финансовых отношений. Источники формирования финансовых ресурсов. Денежные фонды, их характеристика. Направления использования финансовых ресурсов.

Финансы профсоюзных организаций, их содержание. Бюджет профсоюзов, источники доходов и направления средств. Распределение доходов по звеньям профсоюзной системы.

Финансы добровольных обществ. Источники и виды финансовых ресурсов, их структура. Направления использования финансовых ресурсов. Денежные фонды целевого назначения, их формирование и использование. Благотворительные фонды, их виды и назначения. Источники формирования и направления использования

благотворительных фондов. Развитие системы благотворительных фондов.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать:

- содержание финансов;
- принципы и особенности их организации в сфере материального и нематериального производства;

1.5. Страхование

Экономическая сущность и значение страхования. Участники страховых отношений и их интересы. Признаки, характеризующие специфичность страхования. Характеристика рискованной, предупредительной и контрольной функции страхования. Организация страховой деятельности. Обзор отраслей, классов и видов страхования. Содержание отрасли «Страхование жизни» и «Общее страхование». Содержание классов страхования. Содержание видов страхования.

Социальное страхование. Его сущность и значение. Принципы организации социального страхования.

Формирование страхового рынка. Экономические основы страхового дела. Характеристика прибыли и основных доходов страховых операций. Развитие страховых отношений в РК. Организация и управление страховым делом в РК.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать:

- признаки, характеризующие специфичность страхования;
- формы и отрасли страхования;
- участников страховых отношений (страхователей, страховщиков, страховых агентов, страховых брокеров);
- определение страхового рынка;
- организацию и управление страховым делом в РК;

Учащийся должен уметь:

- аргументированно доказывать необходимость страхования.

1.6. Государственные финансы.

Бюджет и бюджетная система

Общая характеристика и экономическая сущность государственных финансов. Система государственных доходов. Методы мобилизации и состав централизованных государственных доходов. Внешние и внутренние источники доходов. Характеристика методов мобилизации доходов: налогов (в разных формах), займов и эмиссий.

Государственные расходы, их экономическое и социальное значение. Содержание государственных расходов и их классификация. Принципы организаций. Системы расходования государственных финансовых ресурсов: целевое направление средств, безвозвратность расходования госресурсов, соблюдение режима экономии. Формы финансирования: самофинансирование, бюджетное финансирование, кредитное обеспечение.

Государственный бюджет, его сущность и роль в социально-экономических процессах. Основные функции государственного бюджета как экономической категории. Его распределительная (перераспределительная) и контрольные функции.

Доходы государственного бюджета. Краткая характеристика действующих прямых и косвенных налогов с юридических и физических лиц и т.д.

Общая характеристика расходов госбюджета, бюджетный дефицит и управление им.

Бюджетное устройство и бюджетный процесс. Бюджетная система государства. Бюджетные права законодательных и исполнительных органов власти.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать:

- методы мобилизации и состав централизованных государственных доходов;
- характеристику методов мобилизации доходов;
- содержание государственных расходов и их классификацию;

- формы финансирования;
 - основные функции государственного бюджета;
 - доходы и расходы государственного бюджета;
 - понятие бюджетного дефицита и способы управления им;
 - бюджетное устройство и бюджетный процесс.
- Учащийся должен уметь:
- анализировать причины бюджетного дефицита;
 - давать характеристику современного состояния республиканского и местных бюджетов.

1.7. Сущность и функции кредита. Государственный кредит

Кредит как форма движения ссудного капитала. Особенности и источники ссудного капитала. Основные формы кредита и его классификация.

Государственный кредит. Сущность и значение государственного кредита. Формы государственного кредита. Классификация займов: по праву эмиссии, по признаку держателей бумаг, в зависимости от формы выплат доходов, по срокам погашения, по методам размещения и др. Государственные внешние займы. Краткая характеристика условий выпуска указанных займов. Понятие управления государственным долгом как совокупность мероприятий государства по выплате доходов кредиторам и погашению займов.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать:

- особенности и источники ссудного капитала;
- основные принципы кредита;
- основные формы кредита и его классификацию;
- сущность и значение государственного кредита, его формы, краткую характеристику условий выпуска внутренних и внешних займов;
- понятие государственного долга и методы управления им.

Учащийся должен уметь:

- аргументировать причины кредитоспособности предприятий;
- определять источники кредита.

1.8. Рынок ценных бумаг

Рынок ценных бумаг. Сущность и значение рынка ценных бумаг. Правовое обеспечение рынка ценных бумаг в РК. Понятие ценной бумаги. Виды ценных бумаг и их характеристика. Классификация участников рынка ценных бумаг.

Понятие фондовой биржи и принципы организации ее работы. Становление фондового рынка в РК. Процессы приватизации в Казахстане и их влияние на развитие фондового рынка. Профессиональные участники фондового рынка в РК. Банки второго уровня на фондовом рынке. Организация фондового рынка. Национальная комиссия РК по ценным бумагам.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать:

- понятие рынка ценных бумаг;
- понятие ценной бумаги;
- виды ценных бумаг и их характеристики;
- участников рынка ценных бумаг и их классификацию;
- понятие и принципы организации фондовой биржи;
- профессиональных участников фондового рынка РК;
- организацию инвестиционных компаний и фондов;
- функции Национальной комиссии РК по ценным бумагам.

Учащийся должен уметь:

- анализировать состояние финансового рынка.

1.9. Инвестиционная деятельность

Понятие и виды инвестиций. Использование кредита в инвестиционной деятельности. Порядок определения

сумм платы за кредит. Финансовые расчеты инвестиционных вложений и принятия финансовых решений. Основная формула финансовых расчетов, являющаяся производной от формулы аннуитета. Капитальные вложения и особенность их организации в условиях рыночной экономики. Источники финансирования капитальных вложений. Основные принципы и порядок финансирования капитальных вложений в разных формах собственности.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать:

- понятия инвестиции;
- понятия инвестиционной деятельности, капитальных вложений;
- особенности организации вложений в условиях рыночной экономики;
- источники финансирования капитальных вложений;
- основные принципы и порядок финансирования капитальных вложений в разных формах собственности;
- кредитование капитальных вложений.

Учащийся должен уметь:

- анализировать источники инвестиций;
- аргументированно доказывать роль инвестиций в развитии производства.

1.10. Финансовый контроль

Сущность и значение финансового контроля. Сфера финансового контроля и главные задачи. Организация финансового контроля, пути повышения его действительности. Типы, принципы и стандарты финансового контроля. Государственный, внутрихозяйственный, общественный и независимый (аудиторский) финансовый контроль и их краткая характеристика.

Формы проведения финансового контроля: предварительный, текущий, последующий и их назначения. Методы проведения финансового контроля: проверки, обследования, анализ, ревизии.

Становление и развитие аудиторского финансового контроля, его значение. Первый опыт функционирования аудиторских организаций.

Перспективы развития финансового контроля.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать:

- формы и методы финансового контроля;
- организацию контроля, осуществляемого банками, главными бухгалтерами;
- сущность и функции аудиторской службы;
- определения специальных терминов и понятий.

Учащийся должен уметь:

- применять полученные знания при изучении специальных дисциплин.

1.11. Валютная система РК и международные кредитные отношения

Мировая валютная система и ее модификации. Понятия: валютная система, мировые деньги, свободно конвертируемая валюта, демонетизация золота. Валютный курс как важный элемент валютной системы, процесс его формирования в РК. Понятия девальвации и ревальвации валют. Основные методы регулирования валютных курсов.

Валютная система РК. Понятия: официального, специального и коммерческого курса тенге. Краткий обзор основных законодательных актов в области валютных отношений РК. Платежный баланс РК. Проблемы внешней задолженности РК.

Финансовые стимулы выхода отечественных предприятий на мировой рынок, их значение. Финансовые способы регулирования структуры экспортно-импортных операций. Формы участия иностранного капитала в инвестировании финансовых ресурсов.

Участие в международных фондах. Типы международных организаций (фондов). Источники, порядок

формирования и использования их уставных капиталов и бюджетов. Доля РК в формировании фондов. Источники и порядок взносов. Использование средств международных фондов для экономического и социального развития РК.

Практические занятия: семинар.

Учащийся должен знать следующие понятия:

- валютная система;
- мировые деньги;
- свободно конвертируемая валюта;
- демонетизация золота;
- девальвация и ревальвация валют;
- основные методы регулирования валютных курсов;
- типы международных организаций (фондов), источники, порядок формирования и использования их уставных капиталов и бюджетов.

Учащийся должен уметь:

- характеризовать платежный баланс;
- применять знания по данной теме при изучении других дисциплин.

ГЛАВА II. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

2.1. Сущность, функции и виды денег

Общественное разделение труда (выделение земледелия и скотоводства, а затем и ремесел) потребовало постоянного обмена продуктами труда.

Товар – это продукт труда, произведенный для продажи. Товары обладают потребительской стоимостью. В этом их противоречие: закон единства и борьбы противоположностей.

Обмен, т.е. движение товаров от одного товаропроизводителя к другому, предполагает соизмерение различных по виду, качеству, назначению товаров. Основой соизмерения товаров является их стоимость (не цена!), т.е. общественно-необходимый труд, затраченный на производство товара.

С целью обеспечения сопоставимости различных затрат труда появляется понятие меновой стоимости. *Меновая стоимость* – это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях.

Существуют две концепции происхождения денег: рационалистическая и эволюционная. Первое упоминание о рационалистической теории происхождения денег дается в работе Аристотеля, которая называется «Нахомахова этика». Эта теория объясняет появление денег как результат соглашения (или сговора) людей, убедившихся в том, что для продвижения стоимости в меновом обороте необходимы специальные инструменты. Эта теория безраздельно господствовала вплоть до XVIII века. Согласно второй, эволюционной теории, деньги появились в результате эволюционного прогресса. В «Капитале»

К. Маркс на основе анализа товарного обращения это убедительно доказывает. Эволюция обмена товаров предполагает развитие форм стоимости:

1) простая, или случайная, форма стоимости. Например, встретились земледелец и скотовод: 1 овца = 1 мешку зерна. Особенностью потребительной стоимости зерна для скотовода служит форма проявления стоимости овцы; индивидуальный труд земледельца выражает свою противоположность – общественный труд; конкретный труд, заключенный в зерне, служит формой проявления абстрактного труда;

2) развернутая форма стоимости: 1 мешок зерна = 1 овце, 1 аршину холста, 1 топору;

3) всеобщая форма стоимости: всеобщий общепризнанный эквивалент = 1 овце, 1 топору, 1 аршину холста, 1 мешку зерна;

4) денежная форма стоимости. Для превращения товара в деньги необходимо:

– общее признание за этим товаром роли всеобщего эквивалента;

– длительное выполнение этим товаром роли всеобщего эквивалента;

– наличие особых физических свойств, пригодных для постоянной обмениваемости.

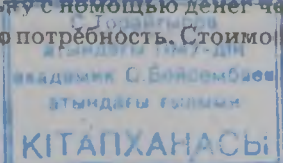
Наиболее пригодными для выполнения роли денег оказались золото и серебро.

Деньги по своему происхождению – это товар. Они также обладают двумя свойствами товара:

– потребительной стоимостью (в виде украшения – удовлетворяют эстетическую потребность, в виде молотка – потребность в забивании гвоздей);

– стоимостью, поскольку на добывание золота также затрачивается определенное количество общественно-необходимого труда.

Деньги – это особенный товар. Кроме потребительской стоимости они обладают всеобщей потребительной стоимостью, поскольку с помощью денег человек может удовлетворить любую потребность. Стоимость денег име-



ет внешнюю форму проявления до их обмена на рынке, тогда как стоимость обычного товара скрыта и проявляется только в момент покупки-продажи, т.е. если товар покупается, то труд, затраченный на его производство, признается обществом, становится общественно необходимым; следовательно, товар обладает стоимостью.

Деньги разрешили противоречие товарного производства между потребительской стоимостью и стоимостью, то есть один и тот же товар для одного человека не может обладать одновременно и потребительской стоимостью, и стоимостью. С появлением денег товарный мир раскололся на две части: деньги как товар, и все остальные товары. Потребительская стоимость сконцентрирована на стороне всех товаров, а стоимость – на стороне денег. Деньги становятся выразителем потребительских стоимостей всех товаров через свою стоимость.

Деньги – это товар, особенность которого заключается в том, что:

- это стихийно (исторически) выделившийся за счет своих физических свойств товар;

- это особый привилегированный товар, играющий роль всеобщего эквивалента;

- это товар, объединяющий в себе две экономические категории: потребительскую стоимость и стоимость (в отличие от других товаров).

Три основных свойства денег, раскрывающих их сущность:

- деньги обеспечивают всеобщую непосредственную обмениваемость; на них покупается любой товар;

- деньги выражают меновую стоимость товара; через них определяется цена товара, что позволяет количественно сравнивать разные по потребительской стоимости товары;

- деньги выступают материализацией всеобщего общественно-необходимого рабочего времени, заключенного в товаре.

Деньги выполняют следующие пять функций: мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления и сбережения, мировые деньги.

Функция денег как меры стоимости. Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Соизмеримыми все товары делает общественно-необходимый труд, затраченный на их производство.

Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется *ценой*. Для сравнения цен разных по стоимости товаров необходимо свести их к одному масштабу, т.е. выразить их в одинаковых денежных единицах. Масштабом цен при металлическом обращении называется весовое количество денежного металла, принятое в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен всех других товаров. Первоначально весовое содержание денежной единицы совпало с масштабом цен, что нашло отражение в названиях некоторых денежных единиц. Так, английский фунт стерлингов действительно весил фунт серебра.

При золотом обращении масштаб цен предполагал установление денежной единицы, приравненной к определенному количеству золота.

В современных условиях произошел процесс демонетизации золота, т.е. утрата им функций денег, в том числе и функции меры стоимости.

Золото вытеснено из внутреннего и внешнего оборота неразменными (на золото) кредитными деньгами (вексель, чеки), и определение покупательной способности денег в условиях плавающих курсов строится на основе так называемых потребительских корзин.

Таким образом, при современных кредитных деньгах, неразменных на золото, цена товара находит свое выражение не в одном специфическом денежном товаре, а во всех других товарах, напоминая развернутую форму стоимости.

Функция денег как средства обращения. При прямом товарообмене (Т-Т товар на товар) купля и продажа совпадали во времени и пространстве, и разрыва между ними не было. Товарное обращение (Т-Д-Т) включает два самостоятельных акта, разделенных во времени и пространстве. Роль посредника, позволяющего преодолеть

разрыв во времени и пространстве и обеспечить непрерывность процесса производства, выполняют деньги.

К особенностям денег как средства обращения следует отнести прежде всего реальное присутствие денег в обращении и мимолетность их участия в обмене. В связи с этим функцию обращения могут выполнять неполноценные деньги – бумажные и кредитные.

Функция денег как средство накопления и сбережения. Деньги, являясь всеобщим эквивалентом, т.е. обеспечивая их владельцу получение любого товара, становятся всеобщим воплощением общественного богатства, и у людей возникает стремление к их накоплению и сбережению.

При металлическом обращении эта функция денег выполняла роль стихийного регулятора денежного оборота: лишние деньги уходили в сокровища, недостаток наполнялся из сокровища.

В условиях расширенного товарного воспроизводства аккумуляция (т.е. накопление и сбережение) временно свободных денежных средств является необходимым условием кругооборота капитала. Создание денежных резервов сглаживает неравномерность и особенности хозяйственной жизни.

В масштабе государства требовалось создание золотого запаса. В связи с изъятием золота из обращения величина золотого запаса свидетельствует о богатстве страны и обеспечивает доверие резидентов и нерезидентов к национальной денежной единице.

Для реализации функции денег как средства накопления и сбережения деньги должны сохранять свою стоимость длительное время. И, как мы убедились, лучше всего для этой цели подходит золото, позволяющее обезопасить сбережения от обесценивания, или наиболее стабильная валюта, например, доллар.

С отменой золотого обращения кредитные деньги, т.е. знаки стоимости, утратили функцию регулятора денежного обращения.

Функции денег как средство платежа. Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую, не свя-

занную со встречным движением товаров, схему движения (Т-ДО-Д) – товар – срочное долговое обязательство – деньги).

По такой схеме в условиях развитого товарного производства связаны между собой множество товаровладельцев, и разрыв в одном из звеньев платежной цепи порождает цепочку неплатежей. В условиях несовершенной законодательной базы, т.е. почти полной безнаказанности, кризис неплатежей нарастал.

Функция мировых денег. В роли мировых деньги функционируют как всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство и всеобщая материализация общественного богатства. Мировыми деньгами выступало золото как средство регулирования платежного баланса и кредитные деньги отдельных государств, разменные на золото: в основном, доллар США и английский фунт стерлингов.

Международный валютный фонд с целью ослабления проблем международной ликвидности ввел SDR – специальные права заимствования. Стоимость единицы SDR определяется на основе средневзвешенного курса 5-ти ведущих валют.

Для стран-участниц Европейской валютной системы с марта 1979 г. введена ЭКЮ. ЭКЮ – безбумажные денежные единицы в виде записей на счетах в центральных банках стран-членов. Стоимость ЭКЮ определяется на основе средневзвешенного курса валют 12-ти стран-членов. Для определения доли той или иной валюты в ЭКЮ сопоставляют ВВП (внутренний национальный продукт) стран-участниц.

Сейчас страны ЕС используют новую валюту – ЕВРО.

Виды денег. Деньги в своем развитии выступали в 2-х видах: действительные деньги и знаки стоимости (заместители, заместители)

Действительные деньги – деньги, номинальная (обозначенная на них) стоимость которых соответствует их реальной стоимости, т.е. стоимости металла, из которого они изготовлены (лицевая сторона монеты – аверс, обо-

ротная – реверс, обрез – гурт). Первые монеты появились почти 26 веков назад в Древнем Китае и Древнем Лидийском государстве. В Киевской Руси первые чеканные монеты относятся к IX-X вв. К золотому обращению страны перешли во 2-й половине XIX века. Для действительных денег характерна устойчивость, обеспечиваемая определенным и неизменным золотым содержанием денежной единицы, свободным перемещением золота между странами. Золотое обращение просуществовало до первой мировой войны.

Заместители действительных денег (знаки стоимости) – деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. затраченного на их производство общественного труда. К ним относятся металлические знаки стоимости (стершиеся золотые монеты и биллонная монета, т.е. мелкая монета, изготовленная из меди и алюминия) и бумажные знаки стоимости, сделанные, как правило, из бумаги. Различают бумажные деньги и кредитные деньги.

Бумажные деньги появились как заместители находившихся в обращении золотых монет. Разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска образует эмиссионный доход казны, являющийся существенным элементом государственных поступлений. Избыточный выпуск денег для покрытия бюджетного дефицита ведет к их обесцениванию. Бумажные деньги выполняют две функции: средство обращения и средство платежа. Они обычно неразменны на золото и наделены государством принудительным курсом.

Кредитные деньги. Их появление связано с функцией денег как средства платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через оговоренный срок действительными деньгами. Кредитные деньги прошли следующий путь развития: вексель, акцептованный вексель, банкнота, чек, электронные деньги, кредитные карточки.

Вексель – письменное безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму в заранее огово-

ренный срок и в установленном месте. В СССР векселя применялись во внутреннем обороте с 1922 по 1930 гг. и с 1991 г. по настоящее время. Различают простой и переводной вексель, отличие которых в том, что плательщиком по простому векселю является лицо, выдавшее вексель, а по переводному – какое-то третье лицо. Казначейские векселя – векселя, выпускаемые государством для покрытия дефицита бюджета и кассового разрыва. Коммерческий вексель – вексель, выдаваемый под залог товара. Банковский вексель – вексель, выдаваемый банком своему клиенту.

Банкнота – бессрочное долговое обязательство, обеспеченное гарантией центрального (эмиссионного) банка страны. Первоначально банкноты имели золотую гарантию, обеспечивающую ее обмен на золото. Банкноты выпускаются строго определенного достоинства, и по существу они являются национальными деньгами на всей территории государства. В РК эмитентом банкнот является Национальный Банк Казахстана.

Чек – денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате держателю чека определенной суммы. Впервые чеки появились в XVI-XVII вв. в Великобритании и Голландии. Различают три основных вида чеков: именной – на определенное лицо без права передачи; предъявительский – без указания имени получателя; ордерный – на определенное лицо, но с правом передачи по индоссаменту.

С помощью *электронных денег*, т.е. на основе безбумажных носителей в виде электронных сигналов, осуществляется подавляющая часть межбанковских операций.

Внедрение ЭВМ создало условия для замены чеков и чековых книжек на основе бумажных носителей *кредитными карточками* на основе электронных микросхем. Кредитные карточки все шире применяются в розничной торговле и сфере услуг (в т.ч. и в метро).

2.2. Понятие денежного обращения

Денежное обращение осуществляется в наличной и безналичной формах.

Налично-денежное обращение – движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими 2-х функций: средства платежа и средства обращения. *Наличные деньги* используются для оплаты товаров, работ, услуг; для расчетов, не связанных с движением товаров и услуг (расчетов по выплате заработной платы, премий, пособий, стипендий, пенсий, по выплате страховых возмещений по договорам страхования, при оплате ценных бумаг и выплате дохода по ним, по платежам населения, на хозяйственные нужды, на оплату командировок, на представительские расходы, на закупку сельхозпродукции и т.д.). Налично-денежное движение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических монет, других кредитных инструментов (векселей, чеков, кредитных карточек). В РК предпринимаются попытки ограничить налично-денежное обращение, т.к. оно позволяет уходить от контроля государства за деятельностью юридических и физических лиц.

Безналичное обращение – движение стоимости без участия наличных денег. Высокий уровень безналичных расчетов в любой стране говорит о правильной, грамотной организации всего денежного оборота.

Между наличным и безналичным обращением существует тесная взаимосвязь: деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую, они образуют общий денежный оборот, в котором действуют единые деньги.

В зависимости от экономического содержания различают две группы безналичного обращения: по товарным операциям, т.е. безналичные расчеты за товары и услуги; по финансовым обязательствам, т.е. платежи в бюджет и во внебюджетные фонды, погашение банковских ссуд, уплата процентов за кредит, расчеты со страховыми компаниями. Значение безналичных расчетов состоит в том, что они ускоряют оборачиваемость средств, со-

кращают абсолютную величину наличных денег в обороте, сокращаются издержки на печатание и доставку наличных денег.

2.3. Закон денежного обращения

Закон денежного обращения устанавливает количество денег, нужное для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа.

При металлическом обращении количество денег в обороте и устойчивость денежного обращения обеспечивались стихийно через функцию денег как средства накопления и образования сокровищ. В условиях бумажно-денежного обращения роль регулятора денежного обращения принадлежит государству. Денежная масса – это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству.

Таблица 1

Состав и структура денежной массы

Виды денег	Начало XX в. при золотом обращении	Накануне 1-ой мировой войны
Золотые монеты	40 %	15 %
Банкноты и кредитные деньги	50 %	22 %
Остатки на счетах в кредитных учреждениях	10 %	67 %

В финансовой статистике для анализа происходящих изменений используют денежные агрегаты M_0 , M_1 , M_2 , M_3 .

Агрегат M_0 – наличные деньги в обращении.

Агрегат M_1 – агрегат M_0 + средства предприятий на различных счетах в банках, вклады населения до востребования, средства страховых компаний.

Агрегат M_2 – агрегат M_1 + срочные депозиты населения в сберегательных банках, в том числе компенсации.

Агрегат M_3 – агрегат M_2 + сертификаты и облигации государственного займа.

Равновесие наступает при $M_2 > M_1$, укрепляется при $M_2 + M_3 > M_1$.

Переход денег из безналичного оборота в наличный вызывает нехватку наличных денег в стране; ведет к возникновению теневой экономики; способствует уклонению предприятий от уплаты налогов; свидетельствует о снижении возможности государства влиять на реальные хозяйственные процессы.

На денежную массу влияют два фактора: количество денег в обращении и скорость их оборота. Количество денег в обращении определяется государством, исходя из потребностей товарного оборота и дефицита бюджета. На скорость обращения денег влияют длительность технологических процессов (тяжелая промышленность или легкая), структура платежного оборота (соотношение наличных и безналичных денег), уровень развития кредитных операций и взаиморасчетов, уровень процентных ставок за кредит, использование электронных технологий в банковском деле.

Скорость движения денег в кругообороте стоимости общественного продукта определяется как отношение валового национального продукта или национального дохода к денежной массе (агрегаты M_1 или M_2).

Оборачиваемость денег в платежном обороте определяется отношением суммы денег на банковских счетах к среднегодовой величине денежной массы в обращении

2.4. Денежная система и ее элементы

Денежная система – устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством. Сформировалась в XVI-XVII вв. с утверждением централизованного государства и национального рынка.

Различают денежные системы двух типов:

– система металлического обращения, которая базируется на действительных деньгах (золотых и серебряных), выполняющих все пять функций, а обращающиеся банкноты беспрепятственно обмениваются на действительные деньги (золото и серебро);

– система бумажно-кредитного обращения, при которой действительные деньги вытеснены знаками стоимости, а в обращении находятся бумажные, либо кредитные деньги.

При системе металлического денежного обращения выделяют два вида денежных систем: биметаллизм и монометаллизм.

Система *биметаллизм* заключается в том, что роль всеобщего эквивалента закреплена за двумя металлами: золотом и серебром. Предусматривается неограниченное обращение и свободная чеканка, установление двух цен на один товар. Эта система существовала в XVI – XVIII вв., а в ряде стран Западной Европы действовало и в XIX в. Система не обеспечивала устойчивости денежного обращения.

Монометаллизм: роль всеобщего эквивалента закреплена за одним металлом. Серебряный монометаллизм существовал в России (1843-1852 гг.), Индии (1852-1893 гг.), Китае (до 1935 г.).

Различают три разновидности, т.е. стандарта золотого монометаллизма: золотомонетный, золотослитковый, золотодевизный.

Золотомонетный стандарт характеризовался свободной чеканкой монет, беспрепятственным обменом банкнот на золото, незапрещенным движением золота между странами. Этот стандарт требовал наличия золотых запасов в эмиссионных центрах. Первая мировая война привела к отмене золотомонетного стандарта в большинстве стран.

После Первой мировой войны в Великобритании и Франции введен *золотослитковый стандарт*, при котором банкноты обменивались на золотые слитки; в Германии,

Австрии, Дании, Норвегии – *золотодевизный стандарт*, при котором банкноты обменивались на девизы, т.е. платежные средства в иностранной валюте, разменные на золото. В результате мирового экономического кризиса 1929 – 1933 гг. утвердилась система обращения бумажно-кредитных денег, не разменных на действительные деньги. Система предусматривает господствующее положение банкнот, выпускаемых эмиссионными центрами стран.

Элементы денежной системы. Элементами денежной системы являются: денежные единицы; масштаб цен; виды денег, являющихся законным платежным средством; эмиссионная система; государственный аппарат регулирования денежного обращения.

Денежные единицы – это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг. В большинстве стран действуют десятичные системы деления: например: 1 доллар = 100 центам, 1 руб. = 100 коп, 1 тенге = 100 тийн.

Масштаб цен – средство выражения стоимости через весовое содержание денежного металла в выбранной денежной единице (это определение утратило экономическое значение, т.к. кредитные деньги не имеют собственной стоимости и не могут быть выразителем стоимости других товаров).

Виды денег, являющиеся законными платежными средствами – это прежде всего кредитные деньги и банкноты, разменная монета, а также бумажные деньги (казначейские билеты).

Эмиссионная система – законодательно установленный порядок выпуска и обращения денежных знаков. Эмиссионные операции осуществляет Национальный банк.

Регулирование денежного обращения. Мерой регулирования прироста денежной массы и кредита является *таргетирование*, т.е. установление целевых ориентиров, на которые должны ориентироваться центральные бан-

ки. Национальный банк по согласованию с государственными органами определяет сумму увеличения денежной массы, ограничивая ее приростом в реальном исчислении. Однако эффективность такой меры невелика.

Международная денежная система. С 1944 г. по 1973 г. по решению Бреттон-Вудской (США) конференции ООН международная денежная система представляла собой своеобразный межгосударственный золотодевизный стандарт. Ее главными ориентирами были:

- золото, выполняющее функцию мировых денег; оно выступает средством окончательных расчетов между странами и всеобщим воплощением общественного богатства;

- доллар США и английский фунт стерлингов; доллар США обменивался на золото по установленному соотношению. Цена золота на свободных рынках складывалась на базе официальной цены США и до 1968 г. не отклонялась от нее;

- национальные денежные единицы свободно через центральные банки обменивались на доллары, а через доллары – в золото, и между собой по установленным Международным валютным фондом (МВФ) соотношениям.

Денежная система, основанная на использовании доллара как эталона ценностей всех денежных единиц в 1971-1973 гг. потерпела банкротство. С 1971 г. прекращен обмен доллара на золото. Роль резервных валют стали выполнять марки ФРГ, японская иена, SDR – специальные права заимствования в МВФ и ЭКЮ.

На смену Бреттон – Вудской денежной системе пришла Ямайская денежная система, оформленная соглашением стран-членов МВФ в г. Кингстоне (о. Ямайка) в 1976 г. В 1978 г. внесены изменения в устав МВФ. *Новая денежная система* характеризуется следующими особенностями:

- мировыми деньгами являются специальные права заимствования (SDR), которые становились международной счетной единицей;

- доллар США сохранял важную роль в международных расчетах и в валютных резервах других стран;

– юридически была завершена демонетизация золота. Золото остается резервом государства и используется для приобретения денежных единиц других стран.

Современная денежная система характеризуется следующим и признаками:

– официально отменено золотое содержание денежных единиц (демонетизировано золото);

– осуществлен переход к неразменным на золото кредитным деньгам, немногим отличающихся по своей природе от бумажных денег;

– наряду с кредитными деньгами в денежном обороте некоторых стран сохранены бумажные деньги в форме казначейских билетов;

– в порядке кредитования государства, а также под прирост официальных золотых и валютных резервов выпускаются банкноты;

– в денежном обороте преобладают безналичные расчеты;

– постоянно нарушается соответствие количества денег и объективных потребностей экономического оборота и усиливается роль государственного регулирования.

Денежная система РК функционирует в соответствии с законом «О банках и банковской деятельности в РК» от 1991 г. Официальной денежной единицей (валютой) является тенге. Соотношение между тенге и золотом Законом не установлено. Официальный курс тенге к иностранным денежным единицам определяется НБ РК и публикуется в печати. Фиксированный масштаб цен отсутствует. Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банкноты и металлические монеты, которые обеспечиваются всеми активами Банка Казахстана. Кроме наличных денег функционируют и безналичные деньги (в виде средств на счетах в кредитных учреждениях). Исключительным правом эмиссии наличных денег, организации и их обращения и изъятия обладает Национальный банк РК.

Первоначально под Центральными банками подразумевались самые крупные коммерческие банки. Но затем

такие банки отказались от осуществления ряда рискованных операций (например, кредитование, операции с ценными бумагами) и в то же время монополизировали эмиссионную функцию. Позднее, в целях предотвращения излишнего выпуска денег и более жесткого контроля за денежной массой, был определен и национализирован лишь один Центральный банк страны.

Сущность Центрального банка проявляется в его *функциях*:

1) эмиссионный центр страны:

- выпуск денег в обращение;
- управление золотовалютными резервами;

2) банк правительства:

- исполнение госбюджета (принимает платежи по налогам);
- управление госдолгом (выпуск госзаймов, прямое кредитование);

3) банк банков:

- надзор за коммерческими банками;
- кредитование коммерческих банков;
- хранение средств коммерческих банков на счетах ЦБ;
- проведение безналичных расчетов между коммерческими банками;

4) международная функция: ЦБ представляет интересы государства в международных денежно-кредитных отношениях;

5) денежно-кредитное регулирование:

- норма обязательных резервов (повышая ее, ЦБ сокращает кредитоспособность коммерческих банков);
- процентная ставка (повышая % по кредитам, ЦБ «удорожает» их, что делает их невыгодными для коммерческих банков, снижает кредитоспособность);
- операции на открытом рынке (покупка/продажа государственных ценных бумаг на рынке. Если ЦБ продает их, то он «поглощает» денежный капитал, снижая кредитоспособность коммерческих банков).

Для реализации своих целей ЦБ должен быть независимым. Независимым прежде всего от Правительства.

Это необходимое условие эффективной деятельности ЦБ по поддержанию денежно-кредитной и валютной стабильности, т.к. цели ЦБ (стабильность в денежно-кредитной сфере) нередко вступают в противоречие с краткосрочными политическими целями правительства. Это важно для ограничения возможности правительства использовать ресурсы ЦБ для покрытия дефицита бюджета. Несмотря на это, независимость ЦБ имеет относительный характер. Так, экономическая политика государства осуществляется в согласовании с ДКП ЦБ, а ЦБ придерживается макроэкономического курса правительства.

Критерии независимости ЦБ:

– участие государства в капитале ЦБ. Например, капитал ФРС США принадлежит федеральным резервным банкам, а Немецкого Федерального банка – государству. Но поскольку НФБ называют самым независимым, то данный показатель не единственный показатель независимости, а лишь один из критериев;

– назначение руководства ЦБ (либо правительством – Казахстан, ФРГ, США, Япония; либо Советом Управляющих ЦБ – Италия);

– право государства на вмешательство в ДКП (например, во Франции право на осуществление ДКП передано законом правительству, а ЦБ лишь консультант и исполнитель решений правительства; в ФРГ – правительство не имеет права на подобное вмешательство);

– ограничение кредитования правительства (в Швейцарии нет абсолютно никаких ограничений, что свидетельствует о большой зависимости ЦБ от государства).

Республика Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему. Национальный Банк является центральным банком государства и представляет собой *верхний (первый) уровень* банковской системы.

Задачи, принципы деятельности, правовой статус и полномочия Национального Банка определяются Законом Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан».

Национальный Банк осуществляет регулирование и надзор по отдельным вопросам банковской деятельности в пределах своей компетенции и способствует созданию общих условий для функционирования банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций.

Регулирующие и надзорные функции Национального Банка в отношении банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, направлены на поддержание стабильности денежно-кредитной системы Республики Казахстан, защиту интересов кредиторов банков, их вкладчиков и клиентов.

Все иные банки представляют собой *нижний (второй) уровень* банковской системы за исключением Банка развития Казахстана, имеющего особый правовой статус, определяемый законодательным актом Республики Казахстан.

Запрещается вмешательство в любой форме государственных органов и их должностных лиц в деятельность банков, кроме случаев, прямо предусмотренных законодательством Республики Казахстан.

В целях защиты интересов кредиторов банков и обеспечения устойчивости банковской системы республики уполномоченный орган вправе по согласованию с Правительством Республики Казахстан, в соответствии с требованиями действующего банковского законодательства, принимать решения о принудительном ограничении прав и обязанностей акционеров банков, имеющих отрицательный размер капитала, путем применения к ним установленных законодательством санкций

Регулирование кредитных операций со стороны государства в лице Национального Банка осуществляется, во-первых, через установление ограничений на объем кредитной деятельности (нормативы ЦБ) и, во-вторых, через применения тех или иных инструментов ДКР (изменяя объем и стоимость ресурсов).

2.5. Инфляция и формы ее проявления

Инфляция – кризисное состояние денежной системы. Термин «инфляция» (от латинского «inflatio» – вздутие) означает переполнение сферы обращения бумажными деньгами, вследствие чрезмерного их выпуска. Инфляция может быть и результатом сокращения товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных бумажных денег. Выражается в обесценивании последних по отношению к золоту, сопровождается ростом цен и падением реальной заработной платы. Принимает всеобщий затяжной и хронический характер. В современных условиях проявляется в повышении рыночной цены золота (в 60-е гг. Тройская унция продавалась за 35 долларов, в 1995 г. – за 350-400 долларов), стоимости жизни, введении «плавающих» курсов валют, росте цен.

Первопричина инфляции – диспропорции в развитии экономики, обусловленные нарушением закона денежного обращения. Различают внутренние (неденежные и денежные) и внешние факторы.

Внутренние неденежные факторы – диспропорции развития экономики, государственно-монополистическое ценообразование, кредитная экспансия.

Внутренние денежные факторы – кризис государственных финансов: дефицит бюджета, рост государственного долга, эмиссия денег, увеличение массы кредитных денег (векселей), уменьшение скорости обращения денег.

Внешними факторами являются мировые кризисы (сырьевой, энергетический, валютный), валютная политика государств, направленная на экспорт инфляции, нелегальный экспорт золота и валюты.

В зависимости от темпов роста цен различают инфляцию следующих *видов*:

- ползучая; рост цен – 3-4 % в год;
- галопирующая; рост цен – 10-50% и до 100%;
- гиперинфляция; рост цен – более 100 %.

В зависимости от причин различают *два типа инфляции*:

- инфляция спроса;
- инфляция предложения.

Инфляция спроса – рост уровня цен происходит под влиянием роста совокупного спроса, избытка денег. Как следствие – рост цен, черный рынок.

Инфляция спроса обусловлена:

- милитаризацией экономики;
- дефицитом бюджета и ростом государственного долга. Дефицит покрывается эмиссией денег, государственными займами;
- кредитной экспансией банков. Выпуск кредитных денег в качестве средства платежа;
- притоком иностранной валюты, т.е. увеличением денежной массы без увеличения объема товаров.

Причины инфляции издержек производства (предложения):

- снижение производительности труда, сокращение предложения товаров и услуг в отсутствие стимулов;
- появление новых потребностей человека;
- рост заработной платы;
- высокие косвенные налоги и рост издержек;
- энергетический кризис.

Основные методы борьбы с инфляцией: денежная реформа и антиинфляционная политика.

Денежная реформа (проводится однократно) – полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

Методы проведения:

Нулификация – объявление об аннулировании обесценивающейся денежной единицы и введение новой.

Рестаурация – восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы (ФРГ, 1960-1962 гг.).

Девальвация – снижение золотого содержания денежных единиц или понижение курса национальной валюты к золоту, серебру и иностранной валюте;

Деноминация (метод зачеркивания нулей) – укрупнение денежной единицы и обмен по установленному соот-

ношению старых денежных знаков на новые. В таком же соотношении пересчитываются цены, тарифы, заработная плата, остатки денежных средств на счетах, балансы предприятий.

Антиинфляционная политика – комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленный на борьбу с инфляцией. Наметились два основных подхода: дефляционная политика и политика доходов.

Дефляционная политика – это:

- регулирование денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм;
- снижение государственных расходов;
- повышение процентных ставок за кредит;
- усиление налогового бремени;
- ограничение денежной массы;
- конкурентное стимулирование отдельных производств путем снижения налогового бремени.

Политика доходов – это:

- контроль за ценами;
- контроль за заработной платой путем ее замораживания или установления пределов роста;
- полная или частичная индексация;
- компенсация расходов.

Особая форма борьбы с инфляцией – шоковая терапия. **Шоковая терапия** – стимулирование развития рыночных отношений, свободное ценообразование, отказ от регулирования цен. Следствие – снижение жизненного уровня населения.

Контрольные вопросы

1. Что такое деньги, каковы их функции?
2. Расскажите о наличном и безналичном денежном обращении.
3. Каковы элементы денежной системы?
4. Что такое инфляция, и каковы ее причины?
5. Расскажите о типах инфляций.
6. Каковы методы борьбы с инфляцией?

ГЛАВА 3. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

3.1. Сущность финансов

Сущность финансов, закономерности их развития, сфера охватываемых ими товарно-денежных отношений и роль в процессе общественного воспроизводства определяются экономическим строем общества, природой и функциями государства.

Финансы являются исторической категорией, они появились одновременно с возникновением государства при расслоении общества на классы. В условиях, когда товарно-денежные отношения приобрели всеохватывающий характер, финансы стали выражать экономические отношения в связи с образованием, распределением и использованием фондов денежных средств в процессе распределения и перераспределения национального дохода.

Национальный доход – вновь созданная стоимость или стоимость валового внутреннего продукта за вычетом потребленных в процессе производства орудий и средств производства.

Резкое развитие финансовых отношений произошло в XX веке, особенно после Второй мировой войны. Объемы государственных бюджетов стали выражаться в миллиардах национальных валют. Во всех странах произошло огосударствление крупной части национального дохода. Располагая огромными фондами денежных средств, государства стали оказывать существенное воздействие на процесс воспроизводства. Расширилась сфера финансовых отношений. Государство стало аккумулировать не только ресурсы бюджетной системы, но и многочисленных внебюджетных фондов.

Значительное развитие получили финансы предприятий различных форм собственности. В странах с развитой рыночной экономикой решение кардинальных вопросов развития предприятий осуществляется под строгим контролем ее финансового управления.

Финансовые отношения охватывают две сферы:

– экономические денежные отношения, связанные с формированием и использованием централизованных денежных фондов государства, аккумулируемых в государственной бюджетной системе и правительственных внебюджетных фондах;

– экономические денежные отношения, опосредствующие кругооборот децентрализованных денежных фондов предприятий.

Финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

Расширенное воспроизводство включает непрерывное возобновление и расширение производственных фондов, рост ВВП и его главной части – национального дохода, воспроизводство рабочей силы и производственных отношений. Оно осуществляется с использованием экономических рычагов, товарно-денежных, финансовых и кредитных отношений. Важная роль в воспроизводстве всех составных частей ВВП принадлежит государственным финансам и финансам предприятий.

Государство воздействует на воспроизводственный процесс через финансирование отдельных отраслей экономики, расходов на социальные цели и налоговую политику.

В условиях рыночных реформ происходит перестройка всей системы финансовых отношений в экономике. Государственные финансы, и прежде всего бюджетная система, путем соответствующего направления средств должны обеспечить структурную перестройку экономи-

ки, ускорение научно-технического прогресса, повышение эффективности производства и на этой основе рост жизненного уровня народа.

За счет централизованных фондов обеспечивается потребность расширенного воспроизводства на макроуровне; осуществляется межотраслевое и территориальное перераспределение ресурсов для выравнивания уровня экономического и социального развития отдельных регионов.

Предметом науки о финансах является определенная система экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств (государства, предприятий, организаций и других хозяйствующих субъектов) в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

Финансы – неотъемлемая часть денежных отношений, но не всякие денежные отношения являются финансовыми.

Финансы отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги – это всеобщий эквивалент, с помощью которого прежде всего измеряются затраты труда ассоциированных производителей, а финансы – это экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств.

Процесс воспроизводства представляет собой совокупность непрерывно повторяющихся циклов: «Производство – Распределение – Обмен – Потребление – Производство»

Каждый последующий цикл воспроизводства возможен лишь после того, как вновь созданная стоимость подвергнется распределению, в результате которого будут созданы целевые денежные фонды, являющиеся основой удовлетворения разнообразных потребностей, причем это происходит в обезличенной форме. Реальное дви-

жение денежных средств происходит на второй и третьей стадиях воспроизводственного процесса. Но только на второй стадии движение стоимости происходит обособленно от движения товара и характеризуется ее отчуждением (из рук в руки) или целевым обособлением каждой части стоимости (в рамках одного владельца). На этой стадии, стадии возникновения финансовых отношений, происходит распределение стоимости общественного продукта по целевому назначению и субъектам хозяйствования. А однородные экономические отношения, будучи представленными в обобщенном абстрактном виде, образуют экономическую категорию – финансы.

Таким образом, критериями отнесения тех или иных отношений к финансовым являются:

- реальное движение денежных средств, т.е. переход от одного владельца к другому;
- распределительный характер этих отношений;
- место возникновения – вторая стадия воспроизводственного процесса.

Деньги первичны, финансы вторичны.

Примерами финансовых отношений являются:

- отношения между предприятиями и работниками (выплата заработной платы, выдача дивидендов, материальные санкции);
- отношения между предприятиями и его филиалами, подразделениями (наделение оборотными средствами, предоставление им ресурсов для обновления МТБ, подготовка и повышение квалификации кадров);
- отношения между предприятиями (оплата счетов, выплата авансов, совместное участие в осуществлении инвестиционных проектов, взыскание санкций за нарушение договоров);
- отношения между предприятием и государством (платежи налогов, финансирование из бюджета отдельных затрат);
- отношения между предприятиями и банками (хранение собственных средств предприятий на счетах в банках, депозиты, краткосрочное и долгосрочное кредитование);

– отношения между государством и населением (уплата налогов и сборов, финансирование государством части социально – культурных потребностей населения, приобретение облигаций государственных займов);

– отношения между банками и населением (вклады населения в сбербанк и другие банки, приобретение банковских сертификатов, выплата банками населению дохода по вкладам, сертификатам;

– отношения между вышеуказанными субъектами и теневой экономикой.

Материальной основой финансовых отношений являются финансовые ресурсы. *Финансовые ресурсы* – это совокупность доходов и поступлений, находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования.

Финансовые ресурсы предназначены для:

– выполнения финансовых обязательств;

– покрытия затрат по расширенному воспроизводству;

– материального поощрения работников.

Главным материальным источником денежных фондов выступает национальный доход страны – вновь созданная стоимость. Он распределяется на стоимость необходимого и прибавочного продукта. Необходимый продукт и часть прибавочного – это фонд воспроизводства рабочей силы. Остальное – это фонд накопления. У хозяйствующих субъектов основными денежными фондами являются фонд накопления, фонд потребления и фонд финансовых резервов.

Финансовые ресурсы складываются из трех источников:

– средства, аккумулируемые в государственной бюджетной системе;

– средства внебюджетных фондов;

– ресурсы, получаемые самими предприятиями (прибыль, амортизация).

Исходя из этого, финансы могут быть централизованными (государственными) и децентрализованными (ресурсы хозяйствующих субъектов).

Децентрализованные ресурсы классифицируются на:

– собственные и привлеченные (прибыль, амортизация, денежные средства в обороте, выручка от продажи имущества, прибыль от выполнения работ и услуг, все виды кредиторской задолженности);

– заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты банков, средства различных финансовых структур;

– ресурсы, получаемые в порядке перераспределения (страховые возмещения, субсидии государства, субвенции).

3.2. Функции финансов

Выделяют две основные функции финансов: распределительную и контрольную.

Распределительная функция финансов заключается:

– в создании так называемых основных или первичных доходов путем распределения национального дохода среди участников материального производства;

– в создании вторичных или производных доходов путем перераспределения национального дохода между производственной и непроизводственной сферами, отраслями материального производства, регионами страны, формами собственности и социальными группами населения.

Контрольная функция состоит в контроле за распределением ВВП по соответствующим фондам и их расходованием по целевому назначению посредством регламентации финансовой информации и стимулирования процесса расширенного воспроизводства.

Одной из задач финансового контроля является проверка точного соблюдения законодательства по финансовым вопросам, своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетной системой, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств предприятий и организаций по расчетам и платежам.

Финансовый контроль осуществляется в процессе финансового планирования, при использовании доходной и расходной частей бюджетной системы.

Помимо распределительной и контрольной функций финансы выполняют *регулирующую функцию*. Эта функция связана с вмешательством государства через государственные расходы, налоги, государственный кредит в процесс воспроизводства. В целях регулирования экономики используются также финансовое и бюджетное планирование, государственное регулирование рынка ценных бумаг.

Функции финансов осуществляются:

- на всех уровнях управления экономической системой;
- во всех сферах общественной жизни (материальное производство, сфера обращения, сфера потребления);
- на всех уровнях экономической системы (внутрихозяйственном – финансы предприятий, внутриотраслевом – финансы комплексов, межотраслевом и межтерриториальном – госбюджет и внебюджетные фонды).

3.3. Финансовая система РК

Понятие финансовой системы является развитием более общего понятия – финансы. Если финансы – это экономические отношения по поводу распределения, то *финансовая система* – это совокупность органов и учреждений, форм и методов, сфер финансовых отношений, связанных с образованием и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Централизованные финансы используются для регулирования экономики и социальных отношений на макро уровне. *Децентрализованные* – на микроуровне, а сегодня уже – и на макроуровне.

Государственная бюджетная система РК построена в соответствии с Бюджетным Кодексом РК.

Внебюджетные специальные фонды – Пенсионный фонд, Национальный фонд и т.д. Имеют строго целевое назначение.

Государственный кредит служит для покрытия дефицита госбюджета. Этой цели служат госзаймы:

- ценные бумаги;
- государственные краткосрочные облигации (ГКО) со сроком обращения три месяца;
- золотые сертификаты со сроком обращения один год;
- шестимесячные и годовые государственные облигации;
- облигации государственного займа (ОГЗ);
- облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ).

Контрольные вопросы

1. Что такое финансы?
2. Расскажите о развитии финансовых отношений.
3. Расскажите о функциях финансов.
4. Дайте определение понятию «финансовая система».

ГЛАВА 4. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ И ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Управление финансами – это деятельность, связанная с проведением общей финансовой политики государства, направленная на сбалансированность всей финансовой системы.

В управлении финансами различают такие взаимосвязанные элементы, как информация, планирование, организация, регулирование и контроль.

4.1. Органы управления финансами в РК

Различают стратегическое и оперативное управление финансами. **Стратегическое** управление финансами возложено Конституцией РК на высшие органы государственной власти и управления: Парламент, Аппарат Президента, Правительство, Министерство финансов РК.

Президент РК обладает обширными полномочиями в управлении финансами, которые реализуются во многом через Аппарат Президента. Президент ежегодно обращается с Посланием к народу о положении в стране и основных направлениях внутренней и внешней политики республики, издает указы и распоряжения по стратегическим вопросам экономического и социального развития страны.

В компетенцию *Парламента* входит решение финансовых проблем в праве законодательной инициативы по внесению на обсуждение и последующее голосование Законов РК, которые регулируют важнейшие общественные отношения, устанавливают основополагающие принципы и нормы, касающиеся:

- налогообложения, установления сборов и других обязательных платежей;
- республиканского бюджета;
- образования, здравоохранения и социального обеспечения;
- обеспечения обороны и безопасности страны;
- организации деятельности государственных органов и органов местного самоуправления;
- охраны окружающей среды;
- режима собственности и иных имущественных прав.

Рабочими органами Парламента являются постоянные комитеты Сената и Мажилиса – уполномоченные органы по экономическому и бюджетному планированию, по экономике, финансам, бюджету, работающие на постоянной основе.

Компетенция *Правительства РК* в управлении финансами определяется его статусом, как органа исполнительной власти и включает:

- разработку основных направлений социально-экономической политики;
- разработку государственных социально-экономических и научно-технических программ, индикативных планов;
- разработку и исполнение республиканского бюджета;
- разработку и осуществление мер по укреплению финансовой системы страны, обеспечение контроля за соблюдением законности при образовании и использовании государственных финансовых, валютных и материальных ресурсов;
- организацию управления государственной собственностью;
- решение вопросов социально-экономического развития регионов;
- разработку мер по реализации внешнеэкономической политики, сотрудничеству с другими государствами и взаимодействию с международными финансовыми организациями.

Общее управление финансами возложено на стратегическое и оперативное управление. В их задачи входит:

- рассмотрение и утверждение республиканского бюджета РК и утверждение отчета об его исполнении;
- рассмотрение законов о налогах, сборах и обязательных платежах;
- установление предельного размера государственного внутреннего и внешнего долга.

Оперативное управление осуществляет финансовый аппарат.

Министерство финансов РК и его органы на местах. Министерство финансов организует и обеспечивает:

- разработку и реализацию стратегических направлений финансовой политики;
- составление проекта и исполнение республиканского бюджета;
- разработку предложений по совершенствованию налоговой политики и налоговой системы, страховой деятельности, формированию и развитию рынка ценных бумаг;
- осуществляет выпуск государственных внутренних и внешних займов;
- осуществляет контроль за бюджетными учреждениями;
- разрабатывает методологическое обеспечение финансовой отчетности в стране;
- финансирует сферы деятельности.

Оргструктура Министерства финансов ориентирована на выполнение своих *задач*:

- департамент бюджетного планирования (составляет проект республиканского бюджета);
- отраслевые департаменты финансирования промышленности, строительства и строительной индустрии, транспортных систем и связи, сельского хозяйства и т.д.;
- департамент иностранных кредитов и внешнего долга;
- департамент налоговых реформ;
- департамент государственных ценных бумаг и финансового рынка;

– Главное управление федерального казначейства (отвечает за кассовое исполнение бюджета).

Контроль за правильным исчислением, полнотой и своевременностью взносов в бюджет всех обязательных платежей, подготовка предложений по совершенствованию налогового законодательства возложены на налоговую службу и ее органы на местах – налоговые комитеты областей, городов.

Предупреждением, выявлением и пресечением налоговых преступлений, оперативно – розыскная деятельность и контроль за выполнением налогового законодательства, а также обеспечением безопасности деятельности налоговых инспекций, защитой их сотрудников, пресечением коррупции в налоговых органах занимается налоговая полиция РК.

За соблюдением налогового законодательства при пересечении товарами границы РК, правильностью исчисления и уплаты таможенных пошлин ответственность несет Государственный таможенный комитет РК.

Каждое звено финансовой системы имеет свой аппарат оперативного управления.

Управление финансами отраслей народного хозяйства производится финансовыми департаментами и отделами соответствующих министерств и ведомств.

Управление финансами на предприятиях осуществляют финансовые отделы и службы предприятий.

Методы управления финансами.

Управление финансами осуществляется экономическими и административными методами. К *экономическим* относятся:

- фискальная политика;
- финансовое планирование;
- координация финансовых ресурсов;
- финансовое регулирование.

Фискальная политика – это меры со стороны правительственных органов по изменению порядка налогообложения и структуры государственных расходов с целью воздействия на экономику для изменения реального объе-

ма национального производства и занятости, контроля над инфляцией и ускорения экономического роста.

Объектом финансового планирования является формирование и распределение доходов и накоплений, а также использование различных фондов денежных средств. На общегосударственном и региональном уровне оно реализуется как бюджетное планирование, а на уровне хозяйствующего звена – как финансовый план предприятия.

Координация финансовых ресурсов на общегосударственном уровне осуществляется через систему дотаций различным звеньям бюджетной системы и посредством субвенциального финансирования.

4.2. Финансовая политика

Финансовая политика – это совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций. Она включает:

- разработку общей концепции, основных направлений, определение целей и главных задач;
- создание адекватного финансового механизма;
- управление финансовой деятельностью государства и его субъектов.

Выделяют три основных *вида финансовой политики*:

- классическая;
- регулирующая;
- планово – директивная.

Классическая – основана на трудах классиков политэкономии А.Смита (1723-1790) и Д.Рикардо (1772-1823). Основное ее направление – невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов. Государственные расходы минимизированы. Система налогов строилась на косвенных и имущественных налогах. Органом управления было министерство финансов.

Регулирующая – в основу положена экономическая теория Дж. Кейнса (1883-1946), обосновывающаяся на необходимости вмешательства и регулирования государством циклического развития экономики. Основными инструментами вмешательства становятся государственные расходы, за счет которых формируется дополнительный спрос и как следствие – рост производства, ликвидация безработицы, увеличение национального дохода. Главным механизмом регулирования становится подоходный налог, использующий прогрессивные ставки; государственный кредит, рынок ссудных капиталов. Дефицит бюджета используется для регулирования экономики. Из единого органа управления выделяются отдельные службы, занимающиеся планированием бюджета и бюджетных расходов, их финансированием, контролем за поступлением налогов, управлением государственным долгом. В целом такая политика обеспечила в 30-60-е гг. стабильный экономический рост, эффективную систему финансирования социальных нужд.

В 70-х годах в основу финансовой политики была положена неоконсервативная стратегия, ограничивающая вмешательство государства в экономику. Регулирование становится многоцелевым:

- экономический рост и занятость;
- денежное обращение;
- валютный курс;
- социальные факторы;
- структурная перестройка хозяйства.

Финансовый механизм исходит из необходимости сокращения объема перераспределения национального дохода через финансовую систему, снижение бюджетного дефицита, стимулирование роста сбережений как источника инвестиций. Стоит задача сокращения числа налогов и прогрессивности их шкалы.

Планово-директивная финансовая политика применяется в странах с административно – командной системой. Основана на государственной собственности на средства производства. Целью является концентрация всех не-

используемых населением, предприятиями и местными органами власти финансовых ресурсов в руках государства и их последующее распределение в соответствии с основными направлениями государственного плана развития.

Действовал двухканальный механизм изъятия чистого дохода у предприятий:

- при помощи налога с оборота;
- при помощи индивидуальных отчислений от прибыли (взносов свободного остатка прибыли).

При этом определялся предельный размер всех расходов предприятия за счет чистой прибыли.

Регулирование использования денежных доходов населения осуществлялось при помощи подоходного налога, путем размещения фактически принудительных государственных займов.

Изъятие средств у местных органов власти обеспечивалось путем введения ограничений в установлении самостоятельных источников доходов – 10-15 % за счет местных доходов, остальное – из центра. Расходы бюджетов определялись, исходя из приоритетов государства. Социальные нужды финансировались по остаточному принципу. Управление финансами осуществлялось из единого центра – Министерства финансов. Такая политика была эффективна в годы ВОВ, в период восстановления народного хозяйства после войны. В настоящее время она реформируется.

Основа современной финансовой политики РК:

- признание свободы предпринимательства;
- введение разнообразных форм хозяйствования;
- приватизация государственной собственности и переход к смешанной экономике;
- отказ государства от директивного управления;
- переход отношений предприятий и государства на налоговую основу.

Наиболее динамичной частью финансовой политики является финансовый механизм. *Финансовый механизм* представляет собой систему установленных госу-

дарством форм, видов и методов организации финансовых отношений.

Финансовый механизм подразделяется на директивный и регулирующий.

Директивный – предусматривает детальную проработку всей системы организации финансовых отношений, в которых участвует государство: налоги, государственный кредит, расходы бюджета, бюджетное финансирование, организация бюджетного устройства и бюджетного процесса, финансовое планирование.

Регулирующий финансовый механизм применяется в сегменте финансов, не затрагивающем прямо интересы государства и предусматривает установление только основных правил.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятия «управление финансами».
2. Какие органы РК управляют финансами?
3. Расскажите о функциях и задачах Министерства финансов РК.
4. Каковы методы управления финансами?
5. Расскажите о видах финансовой политики.

ГЛАВА 5. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ, ОРГАНИЗАЦИЙ И УЧРЕЖДЕНИЙ

Принципами организации финансов являются:

- принцип хозяйственной самостоятельности в определении расходов, источников финансирования, направлений деятельности и инвестиций с целью получения прибыли;
- принцип самофинансирования, означающий полную окупаемость затрат;
- принцип материальной заинтересованности, в основе которого – достойная оплата труда, оптимальная налоговая политика и пропорции в распределении прибыли;
- принцип материальной ответственности, реализуемый через пени, неустойки, штрафы, объявление банкротом, увольнение с работы;
- принцип обеспечения финансовых результатов реализуется путем создания фондов будущих финансовых затрат, страховых и резервных фондов.

Основным документом, определяющим организационно-правовые формы хозяйствования в РК, является *Гражданский Кодекс РК* (по сути это конституция предпринимательской деятельности).

Юридическим лицом признается организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом. Может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности, называются *коммерческими*.

Организации, не преследующие такой цели и не распределяющие полученную прибыль между участниками, называются *некоммерческими*.

5.1. Предприятие как форма предпринимательской деятельности

Экономика любой страны предстает перед нами как деятельность огромного числа хозяйствующих субъектов, создающих разнообразные товары и услуги.

Предприятие – это обособленный технико-экономический и социальный комплекс, предназначенный для производства полезных для общества благ.

В условиях рыночной экономики, товарного характера общественного производства предприятия выступают в качестве «товаропроизводителей». Предприятие является первичным звеном экономической системы.

Цель производственной деятельности предприятий носит двойственный характер. Получить от реализации производственной продукции прибыль, сделать ее как можно больше – такова непосредственная цель и побудительный мотив деятельности предприятий.

Но получить прибыль можно лишь производя нужную для потребителя продукцию, т. е. товары, пользующиеся спросом. Поэтому предприятия вынуждены одновременно добиваться и другой цели – полнее и наилучшим образом удовлетворять запросы потребителей.

5.2. Понятие и содержание предпринимательства

Предпринимательство – в определенной степени новое и специфическое явление в нашей экономической жизни, и в то же время уже достаточно широко признано, что без всемерного развития предпринимательства, обеспечения свободы его деятельности, невозможно проведение глубоких экономических реформ.

Предприниматель – это физическое или юридическое лицо, осуществляющее на постоянной основе с целью извлечения дохода деятельность по производству, реализации или приобретению продукции или товаров, выполнению работ и оказанию услуг (предпринимательскую деятельность) от своего имени и своими средствами (собственными или заемными).

Во взаимодействии факторов производства, составляющих содержание деятельности предприятия, особое место принадлежит предпринимательству.

Предпринимательство – это инициативная деятельность граждан и юридических лиц, независимо от формы собственности, направленная на получение прибыли или личного дохода путем удовлетворения спроса на товары (работы, услуги), основанная на частной собственности (частное предпринимательство), либо на праве хозяйственного ведения государственного предприятия (государственное предпринимательство). Предпринимательская деятельность осуществляется от имени, за риск и под имущественную ответственность предпринимателя.

Предпринимательство относится к свободной деятельности, поскольку основано на собственном интересе лица, на свободе его воли, выборе цели, средств ее достижения, результата и процесса осуществления.

Наибольшее развитие предпринимательство достигается при обеспечении баланса интересов, когда у государства есть необходимая и строго определенная власть для защиты общих интересов общества, а все остальное осуществляется по усмотрению самих членов общества, включая предпринимателей. Свобода предпринимательства и формирование на этой основе рынка – наиболее эффективный путь развития экономики Казахстана.

В соответствии с Гражданским кодексом Республики Казахстан предприниматели имеют право:

– осуществлять предпринимательскую деятельность без получения чьих-либо разрешений, кроме лицензируемых видов деятельности (кроме перечня работ, видов

товаров и услуг, которые запрещены для частного предпринимательства);

– привлекать государственные органы, должностные лица, а также иные лица и организации к установленной законодательством имущественной ответственности перед предпринимателями. Коммерческая (предпринимательская) тайна охраняется законом.

Государство гарантирует предпринимателям равные права независимо от избранной организационной формы предпринимательской деятельности и формы собственности. Предприниматели пользуются равными правами в доступе к финансовым, природным, интеллектуальным, информационным ресурсам (на условиях конкурентности и гласности) в ценообразовании, кредитовании, инвестиционной, внешнеэкономической и другой деятельности.

5.3. Виды и формы предпринимательства

Предпринимательская деятельность весьма разнообразна. Поскольку любой бизнес в той или иной мере связан с производством продукции и услуг, обменом и распределением товаров, их потреблением, можно выделить следующие *виды предпринимательской деятельности*:

– *производственное предпринимательство* осуществляет производство продукции, товаров, работ, оказывает услуги, создает определенные духовные ценности;

– в настоящее время получило развитие *коммерческое предпринимательство*, которое характеризуется операциями и сделками по купле и продаже товаров и услуг. Сфера его деятельности – обращение, обмен стоимостей;

– *консультативное предпринимательство*.

Формы предпринимательства. Юридические формы предпринимательства можно выделить прежде всего по юридическим субъектам предпринимательской деятельности. На этом основании можно выделить пред-

принимательство юридических лиц и предпринимательство физических лиц (последнее может быть только частным).

В качестве предпринимателя может выступать одно лицо. В этом случае говорят об *индивидуальном предпринимательстве*. В качестве предпринимателей могут выступать и несколько физических лиц. Организационными формами предпринимательства физических лиц являются простое товарищество, трудовое и крестьянское хозяйство. Деятельность физических лиц в качестве частных предпринимателей без регистрации запрещается, за исключением случаев, установленных законом.

Наиболее распространенными в настоящее время организационно-правовыми формами предпринимательства являются *предприятия, кооперативы, хозяйственные товарищества и акционерные общества*. Существуют и множество более или менее специфических вторичных и третичных организационно-правовых форм предпринимательской деятельности, классифицируемых по основному, закрепленному в уставах, виду деятельности. Это, например, банки, биржи, холдинги, аудиторские, лизинговые компании и т. д. Некоторые из этих организаций действуют на основе специального законодательства.

5.4. Понятие хозяйственного товарищества

Экономика Казахстана представлена различными видами хозяйствующих субъектов. *Задачи деятельности субъекта* определяются его собственником и состоят в обеспечении выпуска высоко rentабельной, нужной обществу качественной продукции, реализация которой позволит ему получить доход; выполнении договоров поставки; совершенствовании организации производства и на этой основе улучшении всех экономических показателей производственно-хозяйственной деятельности.

В условиях рыночных отношений сокращаются административные начала в решении важнейших задач раз-

вития экономики как единого целого, решающими становятся экономические методы управления, расширяются демократические основы и самоуправление.

Хозяйственным товариществом признается коммерческая организация с разделенным на доли (вклады) учредителей (участников) уставным фондом, а также произведенное и приобретенное хозяйственным товариществом в процессе его деятельности. Принадлежит товариществу на праве собственности. Учредительными документами хозяйственного товарищества являются *учредительный договор и устав*. Учредительным документом хозяйственного товарищества, которое учреждено одним лицом (участником), является устав. Хозяйственное товарищество может быть учредителем других хозяйственных товариществ. Вкладом в уставный фонд хозяйственного товарищества могут быть деньги, ценные бумаги, вещи, имущественные права и иное имущество. Для оценки и подтверждения факта взноса в уставный капитал товарно-материальных ценностей необходимо аудиторское заключение. Высшим органом хозяйственного товарищества является общее собрание его участников. Участники хозяйственного товарищества имеют *право*:

- участвовать в управлении делами хозяйственного товарищества:

- получать информацию о его деятельности;
- принимать участие в распределении дохода;
- получать в случае ликвидации часть его имущества, соответствующую их доле в имуществе товарищества;
- выйти в установленном порядке из хозяйственного товарищества с получением стоимости доли в имуществе, пропорциональной внесенному вкладу.

Участники хозяйственного товарищества *обязаны*:

- соблюдать требования учредительных документов;
- вносить вклады в порядке, размерах, способами и в сроки, предусмотренные учредительными документами;
- не разглашать сведения, которые хозяйственным товариществом объявлены коммерческой тайной.

Формы хозяйственных товариществ:

- полное товарищество;
- командитное товарищество;
- товарищество с ограниченной ответственностью;
- товарищество с дополнительной ответственностью;
- акционерное общество.

Полное товарищество – товарищество, участники которого при недостаточности имущества полного товарищества несут солидарную ответственность по его обязательствам всем принадлежащим им имуществом.

Командитное товарищество. Состоит из участников товарищества, которые несут дополнительную ответственность по обязательствам товарищества всем своим имуществом, и участников, ответственность которых ограничивается суммой внесенного ими вклада в имущество товарищества (вкладчиков), которые не принимают участия в осуществлении товариществом предпринимательской деятельности.

Товарищество с ограниченной ответственностью (ТОО). Число участников не должно превышать пятидесяти. Оно не может иметь в качестве единственного участника другое хозяйственное товарищество, состоящее из одного лица. Участники товарищества не отвечают по обязательствам ТОО и несут риск убытков, связанных с деятельностью товарищества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов. Уставный капитал ТОО разделен на доли, определенные учредительными документами.

Товарищество с дополнительной ответственностью. Участники такого товарищества отвечают по его обязательствам своими вкладами в уставный капитал, а при недостаточности этих сумм – дополнительно принадлежащим им имуществом в размере, кратном внесенным ими вкладам. Товарищество учреждается в том случае, если размер уставного капитала, образуемого участниками товарищества, составляет не менее 50% от минимального размера уставного капитала, установленного для ТОО.

Акционерное общество – общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций равной

номинальной стоимости. Участники общества (акционеры) не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

В последнее время очень часто предприятия входят в состав объединения, где сохраняют свою самостоятельность и права юридического лица.

К объединениям предприятий относятся ассоциации, концерны, консорциумы, финансово-промышленные группы, холдинговые компании и др.

Организация и деятельность объединения предприятий любой формы должны строиться на следующих основных принципах:

- добровольность объединения на основе общности экономических интересов;
- равноправие участников совместной деятельности;
- свобода выбора организационной формы объединения;
- самоуправление участников и объединений в целом;
- организация отношений между участниками на договорной основе.

В последние годы в Казахстане стали создаваться холдинги.

Холдинг – это акционерная компания, использующая свой капитал для приобретения акций других компаний.

На базе диверсификации складываются концерны, которые постепенно становятся ведущей формой промышленных монополий. В их состав входят уже десятки и сотни предприятий, относящихся к разным отраслям и расположенных нередко во многих странах.

5.5. Финансы некоммерческих организаций и учреждений

Некоммерческая деятельность представлена разнообразными ее видами, которые можно объединить по следующим направлениям:

- государственное управление и государственные услуги общего характера;
- оборона;
- охрана внутреннего правопорядка и безопасности;
- предупреждение и ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций, связанных с неблагоприятными природными явлениями, катастрофами, авариями и другими бедствиями;
- образование;
- здравоохранение;
- социальная защита населения;
- фундаментальная наука;
- культура и искусство;
- защита окружающей среды;
- общественно-бытовое благоустройство городов и населенных пунктов (освещение, озеленение, дороги, мосты, тротуары и др.);
- общественные объединения и организации;
- благотворительные и гуманитарные организации и фонды.

Таким образом, к данной деятельности относятся многие отрасли непроизводственной сферы, хотя в ее составе могут функционировать обеспечивающие структуры, присущие материальному производству. Общей особенностью упомянутых направлений деятельности является то, что основным мотивом функционирования организаций или учреждений является не извлечение прибыли или дохода от результатов такой деятельности, а удовлетворение общественных потребностей, который частный сектор не желает или не в состоянии обеспечить. Кроме того, по соображениям стратегического общественного развития определенный вид деятельности необходимо сосредоточить в централизованном порядке у государства.

В основном некоммерческая деятельность определяется необходимостью производства и обеспечения общественными товарами, благами и услугами. Производство определенных видов общественных товаров государство принимает на себя в связи со значительными выгодами.

Некоммерческие виды деятельности (исключая государственный сектор) получили значительное развитие в странах с налаженной рыночной экономикой. Некоммерческая форма организации библиотек, музеев, больниц, учебных заведений, театров, разнообразных благотворительных фондов, профессиональных объединений позволяет сочетать частную инициативу с общественно-полезной деятельностью. Подобное развитие объясняется не только налоговыми льготами, которыми пользуются производители общественных благ. При льготировании государство дифференцированно подходит к разного рода организациям, главный критерий здесь – степень общественной полезности оказываемых услуг. Государство также субсидирует определенные организации для оказания услуг населению. Действия государства по финансированию общественных потребностей через некоммерческие организации объясняются большей их гибкостью и оперативностью по оказанию услуг населению. Финансовый механизм использования возможных прибыли или дохода от некоммерческих видов деятельности, например в США, устанавливает, что они не распределяются среди членов организации, либо лиц, причастных к контролю над ней. Прибыль или доход направляются или на развитие организации, или лицам, пользующимся ее услугами (больным, учащимся, нуждающимся гражданам и т.д.).

Материальной основой деятельности некоммерческих учреждений, организаций являются фонды непроизводственного назначения, которые имеют натуральную и денежную формы. Фонды в натуральной форме приобретаются организациями и учреждениями как товары в порядке купли-продажи за определенную цену и в процессе потребления утрачивают свою стоимость. Созданные на этой основе блага и услуги имеют лишь потребительскую стоимость, но стоимостью не обладают. В этом виде деятельности применяется главным образом умственный труд высокой квалификации, поэтому в затратах, как правило, главное место занимает оплата труда.

Нематериальный продукт не подлежит накоплению, его нельзя превратить в запас, но он имеет денежную оценку, равную сумме затрат учреждения, организации.

Могут складываться отношения, характеризующие более узкую определенность взаимосвязей в специфичных видах деятельности, например:

- между общественными организациями и их членами по уплате взносов – вступительных и членских, а также выплатам поощрительного характера членам этих организаций за определенные достижения и результаты деятельности;

- между некоммерческими организациями и их спонсорами по передаче средств в материальной и денежной формах для поддержки деятельности организации;

- отношения обязательного страхования определенного контингента (военнослужащих, работников силовых ведомств и налоговых служб и т.д.) организаций в страховых компаниях.

Перечисленные финансовые отношения выражают формирование, распределение и использование денежных фондов, которые можно объединять в следующие основные группы:

- фонды, обеспечивающие эксплуатационную деятельность организаций и учреждений;

- фонды капитальных вложений;

- фонды поощрительного и стимулирующего характера;

- фонды, связанные с удовлетворением материальных, социально-культурных и бытовых нужд работников и обслуживаемых контингентов (например, учащихся в учебных заведениях, больных в лечебных учреждениях);

- фонды развития основной деятельности.

Источники финансирования организаций и учреждений некоммерческой деятельности. Поскольку производство любых товаров, услуг, благ связано с издержками, перечисленные виды деятельности должны финансироваться для обеспечения процесса их воспроизводства.

ва. Источники финансирования деятельности некоммерческих организаций и учреждений также разнообразны.

Каждое из направлений некоммерческой деятельности характеризуется своей спецификой, включает структуры, выполняющие функции, свойственные материальной сфере и коммерческой деятельности. Например, большинство из них располагает собственными предприятиями, работа которых организуется на общих принципах функционирования финансов предприятий. Однако реализация продукции таких предприятий регулируется не рыночными критериями спроса и предложения, а внутренними потребностями самой организации. Такая продукция реализуется по ценам, покрывающим издержки производства и формирующим чистый доход на нормируемом уровне – для обеспечения приемлемого самофинансирования и обеспечения уставной деятельности организации (владельца предприятия). Таким образом, продукция не выходит, как правило, на конкурентный рынок, а предназначается для внутреннего применения некоммерческой организации (продукция военно-промышленного комплекса, предприятий по производству медицинской техники и инструментов, другие виды специализированной продукции).

Источники финансирования организаций и учреждений, осуществляющих некоммерческую деятельность, можно сгруппировать в зависимости от степени участия государства в функционировании этих структур. Там, где государство полностью исполняет соответствующие функции, расходы на содержание организаций осуществляются *за счет средств Государственного бюджета*. Сюда относятся: государственное управление, охрана правопорядка, оборона, частично образование и здравоохранение. В других направлениях государство осуществляет надзорно-координирующую роль, а источниками финансирования являются обязательные отчисления средств всеми субъектами хозяйствования, централизуемые в государственных специальных внебюджетных фондах. Это,

например, применялось в Казахстане до 1998 г. для финансирования социального обеспечения (через Пенсионный фонд), медицинское страхование (Фонд социального страхования). Особое место занимает государство при организации финансирования по защите окружающей среды: оно использует принудительные меры по мобилизации средств от субъектов хозяйствования с экологически вредными условиями производства. Таким образом, формируется Фонд охраны природы для финансирования мероприятий по компенсации или восстановлению среды обитания.

Государство принимает на себя затраты по финансированию образования и здравоохранения на уровнях, гарантированных его социальными обязательствами.

Преобладающая часть затрат на проведение фундаментальных научных исследований финансируется за счет средств государственного бюджета. Это вызывается тем, что результаты таких исследований не дают немедленного эффекта, могут быть применены через длительный период, а их важность весьма существенна для будущего развития общества.

Бюджетные ресурсы используются также для поддержки учреждений культуры и искусства: библиотек, музеев и выставок, дворцов и домов культуры, клубов, театров, филармоний, музыкальных коллективов, ансамблей, государственных теле- и радиостудий, киностудий.

Вторым по значению источником финансирования некоммерческих организаций являются *собственные средства*, получаемые в виде дохода (выручки) от предоставляемых услуг, выполняемых работ непосредственно самой организацией по роду ее деятельности, а также валовой доход от производства продукции на подведомственных предприятиях, доходы от использования другого имущества, находящегося в собственности организации.

Выручка за услуги покрывает затраты организации на их выполнение и включает чистый доход, достаточный для дальнейшего саморазвития организации. В дан-

ном случае затраты покрываются, а доход обеспечивает, если качество услуг удовлетворяет их пользователей. Такими методами финансируются дополнительные потребности населения в услугах образования, здравоохранения, учреждения культуры и искусства.

В организациях, располагающих собственными предприятиями для обеспечения их деятельности (ремонтными – для восстановления оборудования и оргтехники, по выпуску запасных частей для этих целей, печатно-издательскими, по выпуску медикаментов и лечебных препаратов, различные подсобные хозяйства и т.п), получаемые прибыль или доход распределяются вначале в установленном порядке, то есть уплачиваются обязательные платежи в бюджет. В случае наличия подведомственных предприятий источники финансирования некоммерческой организации могут дополняться, например, средствами от реализации имущества предприятия, от продажи части пакета акций, поступлений от дивидендов на акции предприятия, находящиеся у организации как учредителя. Возможно также использование средств резервного фонда подведомственного предприятия.

К числу собственных источников относятся также средства, получаемые от сдачи в аренду помещений, оборудования и другого имущества организации; средства, предоставленные под залог имущества и помещений.

Третьим источником финансирования служат *кредиты банков*. Данный источник подлежит к использованию организациями, оказывающими платные услуги, так как необходимость возврата заемных средств требует хорошо налаженной, стабильной работы организации на протяжении периода, превышающего сроки пользования кредитом. Более приемлем этот метод финансирования для организаций, располагающих подведомственными предприятиями, гарантирующих обеспеченность и ликвидность кредитных средств.

Специфическим методом финансирования общественных объединений и организаций являются *членские взносы* их участников.

Как источник финансирования организаций и учреждений социальной направленности, культуры и искусства, общественных объединений, фондов служат *отчисления на благотворительные цели* со стороны предприятий и организаций сферы материального производства, *гуманитарная помощь* иностранных государств, компаний, международных организаций. Данный источник является практически основным для благотворительных организаций и общественных фондов.

При финансировании научных исследований применяется метод грантов – безвозмездной поддержки со стороны частного лица, компании, фирмы, международной организации, государства, научных разработок определенного направления, проекта, группы ученых (лабораторий, отделов) или отдельного ученого с целью завершения исследования и доведения его результатов до внедрения или другого применения.

Определенным источником пополнения средств для содержания и развития организаций и учреждений некоммерческой деятельности являются *доходы* от размещения части располагаемых ими ресурсов на *депозитах коммерческих и сберегательных банков*, а также в ценные бумаги на финансовом рынке.

Перечисленные источники финансирования могут формировать денежные средства организаций и учреждений некоммерческой деятельности в разных пропорциях и полноте набора названных источников. Например, в системах образования набор перечисленных источников полнее, в государственном управлении – ограничивается двумя-тремя источниками. Но в любом варианте – большего или меньшего наличия дополнительных источников финансирования – объемы финансирования из государственного бюджета, предусмотренных росписью его доходов и расходов, не уменьшаются. Такой рычаг воздействия призван стимулировать инициативу и творческий поиск коллективов в развитии общественно-полезной деятельности организаций и учреждений, повышении эффективности их работы.

Расходы некоммерческих организаций и учреждений. Расходы некоммерческих организаций и учреждений направлены на обеспечение их функциональной деятельности, предусмотренной положением, уставом или иным утвержденным документом, в которых рассчитывают и планируют финансовые результаты работы и оформляют их в показателях обычного финансового плана или бизнес-плана.

Финансовым результатом деятельности некоммерческой организации может быть либо прибыль, либо убыток.

Показателем относительной эффективности работы фирмы является рентабельность. При создании хозяйствующих субъектов источником приобретения производственных фондов, нематериальных активов и оборотных средств является уставный капитал. Результатом производства и реализации продукции является выручка. Поступление выручки свидетельствует о завершении кругооборота средств. До поступления выручки издержки производства и обращения финансируются за счет оборотных средств.

Использование выручки характеризует начальную стадию распределительных процессов. Из полученной выручки хозяйствующий субъект возмещает материальные затраты на сырье, материалы, топливо, электроэнергию и формирует источник воспроизводства основных фондов и нематериальных активов в виде фонда амортизационных отчислений.

Оставшаяся часть выручки представляет собой валовой доход или вновь созданную стоимость, которая идет на выплату заработной платы.

Остаток образует чистый доход хозяйствующего субъекта. Часть чистого дохода учитывается в себестоимости продукции в виде отчислений в пенсионный фонд, фонд социального страхования, фонд занятости, фонд обязательного медицинского страхования, налогов и сборов, отчислений в специальные внебюджетные фонды. Оставшаяся часть представляет собой прибыль предприятия.

Таким образом, результатом кругооборота вложенных в производство средств является (но не всегда) их возмещение и формирование источников финансирования воспроизводственного процесса: амортизационных отчислений и прибыли.

Активы – это имущественная основа материальной базы любого предприятия. К активам относят здания, сооружения, передаточные устройства, оборудование, т.е. имущество, срок службы которого меньше 1 года, стоимость – меньше 50 минимальных размеров месячной оплаты труда.

Механизм формирования целевого источника воспроизводства активов – это амортизация.

Амортизация – это механизм учета постепенного износа активов и формирования источника полного их воспроизводства путем перенесения части их стоимости на производимую продукцию, механизм превращения износа в денежную форму.

Денежным выражением части износа активов за период времени является сумма амортизационных отчислений.

Чистая прибыль, т.е. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, распределяется двумя способами:

- посредством образования специальных фондов: фонда накопления, фонда потребления и резервных фондов;
- путем непосредственного распределения чистой прибыли по отдельным направлениям.

Во втором случае распределение прибыли отражается в финансовом плане.

В первом случае дополнительно к финансовому плану составляются сметы расходования фондов накопления и потребления.

Фонд потребления используется на социальное развитие и социальные нужды.

Контрольные вопросы

1. Какие организации называются коммерческими, а какие – некоммерческими?
2. Охарактеризуйте предприятие как форму предпринимательской деятельности?
3. Раскройте сущность содержания предпринимательства.
4. Что такое «хозяйственное товарищество»?
5. Расскажите о формах хозяйственных товариществ?
6. За счет каких средств формируются финансы некоммерческих предприятий?

ГЛАВА 6. СТРАХОВАНИЕ

6.1. Сущность, значение и функции страхования

Жизнь людей, их трудовая деятельность подвергается постоянному риску, связанному с:

- природными особенностями и состоянием людей (болезнь, наступление старости и смерти, рождение детей);
- участием в трудовой деятельности (травмы, инвалидность, профессиональные заболевания);
- неблагоприятными природно-климатическими условиями производства (засухи, внезапные похолодания и т. д.);
- стихийными бедствиями (землетрясения, наводнения, ураганы);
- авариями и случайными бедствиями (взрывы, катастрофы, пожары).

Таким образом, риски носят случайный и непредвиденный характер.

Объективные требования непрерывности общественного производства вызывают необходимость защиты, предохранения от нежелательных последствий подобных обстоятельств, а также возмещения понесенных потерь от этих явлений.

Поэтому общество, отдельные производители должны располагать необходимыми средствами (натурально-вещественные запасы, денежные средства) в целях продолжения процессов производства, поддержания жизнедеятельности или благосостояния отдельных граждан.

Такие денежные средства формируются в виде резервных и страховых фондов.

Страхование представляет собой отношение по имущественной защите интересов физических и юридичес-

ких лиц (застрахованных) при наступлении определенных страховых случаев посредством выплаты страховых возмещений за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплачиваемых им страхователями страховых платежей.

Целью страхования является общественная или коллективная защита граждан, имущества, процессов производства для обеспечения непрерывности воспроизводства.

Функции страхования:

– *рисковая функция* – считается основной. Риск стимулирует возникновение страхового интереса. В рамках осуществления рисковой функции происходит перераспределение денежной формы стоимости между участниками страхования;

– *предупредительная функция* осуществляется через финансирование за счет средств страхового фонда различных мероприятий по предупреждению, локализации и ограничению негативных последствий катастроф и аварий;

– *сберегательная функция* проявляется в потребности страховой защиты денежных накоплений, аккумулированных в коммерческих банках;

– *контрольная функция* заключается в строго целевом формировании и использовании средств страховых фондов. Контрольную функцию осуществляет финансовый контроль.

6.2. Участники страховых отношений

Страховщик – организация, которая проводит страхование и принимает на себя обязательства возместить ущерб или выплатить страховую сумму.

Страхователь – физическое или юридическое лицо, уплачивающее страховые взносы, имеет право получить на основе закона или договора денежную сумму при наступлении страхового случая.

Застрахованный – лицо, в пользу которого заключен договор страхования.

Страховой агент – физическое или юридическое лицо, осуществляющее посредническую деятельность по заключению договоров страхования от имени и по поручению страховой организации в соответствии с предоставленными полномочиями.

Страховой брокер – юридическое лицо, осуществляющее консультационную деятельность по вопросам страхования и посредническую деятельность по заключению договоров страхования от своего имени.

Интересы участников страховых отношений, их права и ответственность регулируются Указом Президента РК, имеющего силу Закона, «О страховании» от 3 октября 1995 года.

6.3. Организация страхового дела, отрасли и виды страхования

На современном этапе развития в экономике отсутствует орган, который проводил все виды имущественного и личного страхования – Госстрах. На страховом рынке образовалась несколько страховых компаний, предприятий, корпораций разных форм собственности.

В Казахстане, согласно Закону «О страховой деятельности», принята следующая классификация страхования – страхование жизни и общее страхование.

Отрасль «Страхование жизни» включает два класса: страхование жизни и аннуитетное страхование. Отрасль «Общее страхование» включает следующие классы:

- страхование от несчастного случая и болезней;
- медицинское страхование;
- страхование автомобильного транспорта (железнодорожного, воздушного, водного, грузов);
- страхование гражданско-правовой ответственности владельцев автомобилей.

Страхование жизни – это виды личного страхования, предусматривающие осуществление страховой выплаты в случаях смерти застрахованного или дожития им до окончания срока страхования.

Аннуитетное страхование – это вид страхования, предусматривающий осуществления периодических страховых выплат в виде ренты, пенсии в случаях достижения застрахованным определенного возраста, утраты трудоспособности и т. д.

Виды страхования:

– **обязательное страхование** – страхование, осуществляемое в силу требований закона;

– **добровольное страхование** – это страхование, осуществляемое по желанию сторон. Предоставляется возможность выбора различных видов страхования;

– **имущественное страхование;**

– **личное страхование;**

– **страхование коммерческих рисков** – охватывает те виды страхования, в которых, прежде всего, заинтересованы предприниматели. Объект страхования – это коммерческая деятельность.

6.4. Формирование страхового рынка

Страховая деятельность является основным видом предпринимательской деятельности, которое осуществляется страховой организацией.

Страховые организации кроме страховой деятельности могут осуществлять следующие виды деятельности:

– инвестиционную деятельность (предусмотренную нормативным актом);

– выдачу своим страхователям займов в пределах выкупной суммы (предусмотренных договором);

– предоставление консультационных услуг в связи со страховой деятельностью и т. д.

Учредителями и акционерами страховой организации могут быть физические и юридические лица, резиден-

ты, нерезиденты РК с учетом требований, предусмотренных настоящим законом.

Страховая организация формирует следующие коллегиальные органы:

- совет директоров – орган управления;
- правление – исполнительный орган;
- ревизионная комиссия – контрольный орган.

Минимальный размер уставного капитала должен быть полностью оплачен ее учредителями к моменту ее государственной регистрации.

Основные задачи государственного регулирования в сфере страхования:

- создание и поддержание стабильной страховой системы в РК;
- регулирование страхового рынка и надзор за страховой деятельностью;
- законодательные закрепления основ страхования, установления видов страхования.

Целью страхования является общественная или коллективная защита граждан, имущества, процессов производства для обеспечения непрерывности воспроизводства.

Контрольные вопросы

1. Расскажите о сущности страхования.
2. Каковы функции страхования?
3. Кто является участниками страховых отношений?
4. Расскажите о классификации страхования.
5. Каким образом осуществляется страховая деятельность?

ГЛАВА 7. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА

7.1. Сущность и функции государственного бюджета

Центральное место в финансовой системе любого государства занимает *государственный бюджет* – самый крупный денежный фонд, который использует правительство для финансирования своей деятельности. За счет государственного бюджета содержатся армия, милиция, значительная часть здравоохранения, и, что самое главное, с его помощью государство оказывает воздействие на экономические процессы.

В силу своего особого положения государственный бюджет взаимодействует с другими звеньями финансовой системы, оказывая им при необходимости «помощь». Она производится, как правило, путем передачи денежных средств из центрального государственного фонда муниципальным финансовым фондам, фондам государственных предприятий и специальным правительственным фондам.

Финансовые отношения, складывающиеся у государства с предприятиями, организациями, учреждениями и населением, называются *бюджетными*.

Специфика этих отношений, как части финансовых, состоит в том, что они, во-первых, возникают в распределительном процессе, неизменным участником которого является государство (в лице соответствующих органов власти), и, во-вторых, связаны с формированием и использованием централизованного фонда денежных средств, предназначенного для удовлетворения социально-экономических процессов.

Бюджетные отношения характеризуются большим многообразием, поскольку опосредуют разные направления распределительного процесса (между секторами экономики, сферами общественной деятельности, отраслями народного хозяйства, территориями страны) и охватывают все уровни хозяйствования.

Бюджетным отношениям присущ объективный характер. Он обусловлен тем, что в руках государства ежегодно должна концентрироваться определенная доля национального дохода, необходимая для удовлетворения социально-культурных потребностей граждан, решения оборонных задач, покрытия общих издержек государственного управления.

В процессе функционирования бюджетные отношения получают соответствующее им материально-вещественное воплощение; они материализуются (овеществляются) в бюджетном фонде страны, имеющем сложную организационную структуру. Конкретная величина бюджетного фонда, отражающая форму перераспределительных отношений, связана с обособлением части национального дохода в руках государства и ее использованием с целью удовлетворения потребностей всего общества и отдельных его государственно-территориальных формирований.

С помощью бюджета происходит перераспределение национального дохода, реже – национального богатства между отраслями народного хозяйства, территориями страны, сферами общественной деятельности. Пропорции бюджетного перераспределения стоимости в большей мере, чем у других звеньев финансов, определяются потребностями расширенного воспроизводства в целом и задачами, стоящими перед обществом на каждом историческом этапе его развития. Область бюджетного распределения занимает центральное место в составе государственных финансов, что обусловлено ключевым положением бюджета по сравнению с другими звеньями.

Основные функции бюджета:

- перераспределение национального дохода и примерно 50% ВВП между территориями, отраслями деятельности, социальными группами населения;
- государственное регулирование и стимулирование экономики;
- финансовое обеспечение финансовой политики;
- контроль за образованием и использованием централизованного фонда денежных средств.

Так, содержание *распределительной функции* бюджета определяется процессами перераспределения финансовых ресурсов между разными подразделениями общественного производства. Ни одно из других звеньев финансов не осуществляет такого многовидового и многоуровневого перераспределения средств, как бюджет.

Сфера действия распределительной функции определяется тем, что в отношении с бюджетом вступают почти все участники общественного производства. Основным объектом бюджетного перераспределения является чистый доход; однако это не исключает возможности перераспределения через бюджет и части стоимости необходимого продукта, а иногда и национального богатства.

Контрольная функция заключается в том, что бюджет объективно, через формирование и использование фонда денежных средств государства, отображает экономические процессы, протекающие в структурных звеньях экономики. Благодаря этому свойству бюджет может «сигнализировать» о том, как поступают в распоряжение государства финансовые ресурсы от разных субъектов хозяйствования, соответствует ли размер централизуемых ресурсов государства объему его потребностей и т.д. Основу контрольной функции составляет движение бюджетных ресурсов, отражаемое в соответствующих показателях бюджетных поступлений и расходных назначений.

Республиканский бюджет всегда являлся важным инструментом воздействия на развитие экономики и социальной сферы. С его помощью государство, осуществ-

для перераспределения национального дохода, могло изменять структуру общественного производства, влиять на результаты хозяйствования, осуществлять социальные преобразования и т.д. В рыночной экономике республиканский бюджет не может и не должен утратить своей роли; произошло лишь изменение методов бюджетного воздействия на общественное производство. Этому изменению призвана служить радикальная перестройка бюджетных отношений, построение принципиально иного, чем прежде, бюджетного механизма, исходя из положений Бюджетного Кодекса.

Большое влияние на экономику страны способен оказывать бюджет благодаря тому, что он может использоваться в интересах ускорения научно-технического прогресса. Создание принципиально нового механизма бюджетного финансирования науки, совершенствование государственной системы подготовки и переподготовки кадров, использование льготного налогового режима в части обложения дохода от реализации новых видов продукции и тому подобные бюджетные меры призваны стимулировать научные открытия и новые технические достижения, сокращать сроки их внедрения в производство, а в итоге – служить катализатором ускорения научно-технического прогресса.

7.2. Принципы построения бюджетной системы

Бюджетная система Республики Казахстан основывается на следующих *принципах*:

– *принцип единства* – обеспечение применения единого бюджетного законодательства, в том числе использование единой бюджетной классификации, единых процедур осуществления бюджетного процесса;

– *принцип полноты* – отражение в бюджетах и Национальном фонде Республики Казахстан всех поступлений и расходов, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, недопущение зачетов взаимных

требований с использованием бюджетных средств, равно как и уступок прав требований по бюджетным средствам;

– *принцип реалистичности* – соответствие параметров бюджета показателям текущего состояния экономики, а также параметрам и направлениям социально-экономического развития Республики Казахстан и регионов;

– *принцип транспарантности* – обязательное опубликование нормативно-правовых актов в области бюджетного законодательства, утвержденных (уточненных, скорректированных) бюджетов и отчетов об их исполнении, другой информации, касающейся фискальной политики государства, открытость бюджетного процесса, проведение государственного финансового контроля;

– *принцип последовательности* – соблюдение органами государственного управления принятых ранее решений в сфере бюджетных отношений;

– *принцип эффективности и результативности* – разработка и исполнение бюджетов, исходя из необходимости достижения определенных результатов с использованием оптимального объема бюджетных средств, необходимого для достижения этих результатов, предусмотренных паспортом бюджетных программ;

– *принцип самостоятельности бюджетов* – установление стабильного распределения поступлений между бюджетами разных уровней и определение направлений их расходования, право всех уровней государственного управления самостоятельно осуществлять бюджетный процесс, недопустимость изъятия доходов, дополнительно полученных в ходе исполнения местных бюджетов, свободных остатков средств местных бюджетов в вышестоящий бюджет, недопустимость возложения на нижестоящие бюджеты дополнительных расходов без соответствующей компенсации.

В каждой стране основу государственных финансов составляет бюджетная система, которая включает республиканский бюджет, областной бюджет, бюджет города

республиканского значения, столицы и бюджет района (города областного значения)

Республиканским бюджетом является централизованный денежный фонд, формируемый за счет поступлений налогов и других платежей и предназначенный для финансового обеспечения задач и функций центральных государственных органов, подведомственных им государственных учреждений и реализации общереспубликанских направлений государственной политики в стране.

Республиканский бюджет утверждается законом Республики Казахстан.

Областным бюджетом, бюджетом города республиканского значения, столицы является централизованный денежный фонд, формируемый за счет поступлений налогов и других платежей и предназначенный для финансового обеспечения задач и функций местных государственных органов областного уровня, города республиканского значения, столицы, подведомственных им государственных учреждений и реализации государственной политики в соответствующей административно-территориальной единице.

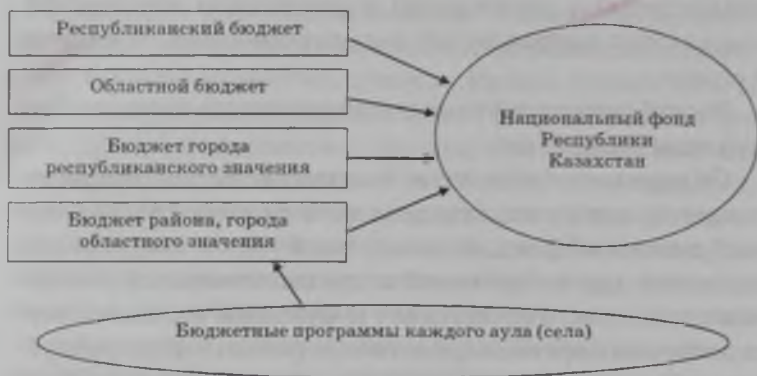
Областной бюджет, бюджет города республиканского значения, столицы утверждаются решением маслихата области, города республиканского значения, столицы.

Бюджетом района (города областного значения) является централизованный денежный фонд, формируемый за счет поступлений налогов и других платежей и предназначенный для финансового обеспечения задач и функций местных государственных органов района (города областного значения), подведомственных им государственных учреждений и реализации государственной политики в соответствующем районе (городе областного значения).

Бюджет района (города областного значения) утверждается решением маслихата района (города областного значения).

Государственный бюджет – сводный бюджет, объединяющий республиканский и местный бюджет без учета взаимопогашаемых операций между ними, используемый в качестве аналитической информации и не подлежащий утверждению.

Бюджетная система РК



7.3. Национальный фонд РК

С целью обеспечения стабильного социально – экономического развития страны, накопления финансовых и иных активов государства, снижения зависимости экономики от сырьевого сектора и воздействия неблагоприятных внешних факторов в нашей стране создан Национальный фонд Республики Казахстан, который представляет собой финансовые и иные активы государства, сосредотачиваемые на счетах Правительства Республики Казахстан в Национальном Банке Республики Казахстан. Национальный фонд Республики Казахстан осуществляет сберегательную и стабилизационную функции. Сберегательная функция обеспечивает накопление финансовых и иных активов государства. Стабилизационная функция предназначена для снижения зависимо-

сти республиканского бюджета от конъюнктуры мировых цен на сырьевые ресурсы. Формирование и использование Национального фонда Республики Казахстан определяются с учетом конъюнктуры мировых и внутренних товарных и финансовых рынков, экономической ситуации в стране и за рубежом, приоритетов социально-экономического развития республики, сохраняя при этом макроэкономическую и фискальную стабильность и соблюдая основные цели и задачи Национального фонда Республики Казахстан.

Управление Национальным фондом Республики Казахстан и деятельность государственных органов по формированию и использованию Национального фонда Республики Казахстан осуществляются в соответствии с Конституцией Республики Казахстан, Бюджетным Кодексом, актами Президента Республики Казахстан, Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан.

Доверительное управление Национальным фондом Республики Казахстан осуществляет Национальный Банк Республики Казахстан на основании договора о доверительном управлении, заключаемого между Национальным Банком Республики Казахстан и Правительством Республики Казахстан.

В Республике Казахстан самостоятельно функционирует республиканский бюджет и местные бюджеты, в совокупности составляющие государственный бюджет.

7.4. Структура бюджета

Структура бюджета состоит из следующих разделов:

1. Доходы:

- налоговые поступления;
- неналоговые поступления;
- поступления от продажи основного капитала;
- поступление официальных трансфертов.

2. Затраты.

3. Операционное сальдо.
4. Чистое бюджетное кредитование:
 - бюджетные кредиты;
 - погашение бюджетных кредитов.
5. Сальдо по операциям с финансовыми активами:
 - приобретение финансовых активов;
 - поступления от продажи финансовых активов.
6. Дефицит (профицит) бюджета;
7. Финансирование дефицита (использование профицита) бюджета:
 - поступление займов;
 - погашение займов;
 - движение остатков бюджетных средств;

Государственный бюджет состоит из двух взаимосвязанных и взаимодополняющих друг друга частей: доходной и расходной. Доходная часть показывает, откуда поступают денежные средства для финансирования деятельности государства, какие слои общества отчисляют на содержание государства больше всего из своих доходов. Расходная часть показывает, на какие цели направляются аккумулируемые государством средства.

В каждой стране структура бюджета имеет свои особенности. Она определяется экономическим потенциалом страны, масштабностью задач, решаемых государством на данном этапе развития, ролью государства в экономике, состоянием международных отношений и рядом других факторов.

Каждое правительство в своей деятельности стремится к тому, чтобы доходная часть бюджета равнялась расходной. Соответствие их называется «балансом дохода».

Баланс – это равновесие, и при составлении бюджета основным вопросом является достижение такого состояния денежных поступлений и расходов государства. Превышение доходов над расходами образует бюджетный излишек – *профицит*. Он направляется на погашение государственного долга или может составить свободные остатки бюджетных средств (в республиканском и местных бюджетах). Свободные остатки бюджетных средств,

образовавшиеся на конец бюджетного периода по завершённому бюджетному году, зачисляются на специальные счета правительства и исполнительных местных органов и используются на прирост оборотной кассовой наличности и на покрытие государственного долга соответствующего органа власти. При отсутствии такой необходимости решения об использовании данных средств принимаются соответствующими администрациями. Превышение расходов над доходами вызывает *дефицит государственного бюджета*. Наличие значительного и постоянного дефицита характеризует кризисное состояние финансов. Допустимым уровнем дефицита считается 2-3 % от величины валового внутреннего продукта страны. В таких случаях дефицит может быть сравнительно легко покрыт с помощью выпуска государственных займов или эмиссии бумажных денег. При значительном и хроническом дефиците бюджета займы не покрывают потребностей государства, которые обеспечиваются дополнительной (то есть сверх потребностей товарооборота) эмиссией денег, что ведет к развитию инфляции, нарушению законов денежного обращения, обесцениванию денег, снижению реальных доходов и падению уровня жизни населения.

Бюджетный дефицит отражает состояние экономики, а его наличие вызывается следующими причинами:

- общим спадом производства в экономике страны;
- ростом издержек общественного производства;
- чрезмерным выпуском в обращение денег, не покрываемых товарными массами;
- преобладанием в расходах бюджета значительных социальных расходов, не соответствующих уровню развития экономики;
- большими объемами финансирования военных расходов на содержание военно-промышленного комплекса, на управление;
- крупномасштабным оборотом «теневой» экономики;
- непроизводительными расходами и потерями в национальном хозяйстве.

Дефицит (профицит) бюджета равен операционному сальдо за вычетом чистого бюджетного кредитования и сальдо по операциям с финансовыми активами.

Полученная величина с отрицательным знаком является дефицитом бюджета, с положительным знаком – профицитом бюджета.

Предельно допустимый размер дефицита бюджета определяется среднесрочным планом социально-экономического развития.

Финансирование дефицита бюджета – это обеспечение покрытия дефицита бюджета за счет заимствования и свободных остатков бюджетных средств.

Объем финансирования дефицита бюджета определяется как превышение суммы полученных займов, движения остатков бюджетных средств над суммой погашения основного долга по займам.

Значение финансирования дефицита бюджета устанавливается с положительным знаком и не может быть меньше значения дефицита бюджета.

Использование профицита бюджета – расходование профицита бюджета, средств займов, свободных остатков бюджетных средств на погашение основного долга по займам.

Объем использования профицита бюджета определяется как превышение суммы погашения основного долга по займам над суммой полученных займов и движения остатков бюджетных средств.

Значение использования профицита бюджета устанавливается с отрицательным знаком и не может быть больше значения профицита

В соответствии с законодательством РК доходная часть территориальных бюджетов должна состоять из закрепленных и регулирующих доходов, дотаций и субвенций, кредитных ресурсов.

Закрепленные доходы – доходы, полностью поступающие в соответствующие бюджеты (например, налог на имущество предприятий для бюджетов РК и налоги на имущество физических лиц для местных бюджетов).

Регулирующие доходы – средства, передаваемые из вышестоящего звена бюджетной системы нижестоящему бюджету.

Дотации – средства, передаваемые из вышестоящего бюджета в твердой сумме для сбалансирования нижестоящего бюджета при его дефиците.

Субвенции – средства на возмещение текущих расходов и на финансирование инвестиционной деятельности.

Запросы органов представительной власти предоставляются до 15 августа. Текущие и инвестиционные субвенции из республиканского бюджета включаются в бюджеты соответствующих республик, краев, областей, округов и т.д.

Доля субвенций из внебюджетного фонда по конкретному проекту не может превышать 80% капитальных вложений, направляемых на реализацию этого проекта.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается сущность государственного бюджета.
2. Перечислите функции государственного бюджета.
3. Расскажите о Национальном фонде РК.
4. Что включает в себя структура государственного бюджета?
5. Каковы принципы бюджетной системы РК?
6. Расскажите о причинах возникновения профицита и дефицита бюджета.

ГЛАВА 8. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА

8.1. Кредит как форма движения ссудного капитала

Ссудный капитал – это совокупность денежных средств, на возвратной основе передаваемых во временное пользование за плату в виде процента.

Специфика ссудного капитала состоит в следующем (в отличие от торгового и промышленного):

- владелец (собственник) капитала продает заемщику не сам капитал, а лишь право на его временное использование;

- потребительная стоимость ссудного капитала как товара определяется его способностью обеспечивать прибыль заемщику;

- передача капитала от кредитора заемщику и его оплата как правило имеют разрыв во времени;

- на стадии передачи ссудный капитал имеет денежную форму.

В отличие от ростовщического капитала (основным источником которого выступают собственные денежные средства кредитора) ссудный капитал формируется за счет:

- временно свободных денежных средств государства, юридических и физических лиц, на добровольной основе передаваемых финансовым посредником в виде депозитных счетов для последующей капитализации и извлечения прибыли;

- средств, временно высвобождающихся в процессе кругооборота промышленного и торгового капитала из-за несовпадения сроков поступления доходов и осуществлением расходов на приобретение материалов, выплату

зарплаты, приобретение основных фондов, выплату дивидендов. Эти средства аккумулируются на расчетных счетах юридических лиц и, в отличие от первого источника, являются для банков бесплатными и не требуют согласия владельцев на использование.

Основными участниками рынка ссудных капиталов являются:

- первичные инвесторы – владельцы свободных финансовых ресурсов;
- специализированные посредники в лице кредитно-финансовых организаций;
- заемщики в лице юридических, физических лиц и государства, испытывающих потребность в финансовых ресурсах и готовых заплатить за право их временного использования.

Исходя из целевой направленности кредитных ресурсов, рынок ссудных капиталов можно разделить на 4 сегмента:

- денежный рынок – совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств;
- рынок капиталов – совокупность средне- и долгосрочных операций, обслуживающих движение прежде всего основных средств;
- фондовый рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок ценных бумаг;
- ипотечный рынок – совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок недвижимости.

Основные принципы кредита:

- возвратность;
- срочность (возврат в точно определенный срок);
- платность;
- обеспеченность;
- целевой характер;
- дифференцированный характер.

Базовые функции кредита:

- перераспределительная. Ссудный капитал, ориентируясь на естественно или искусственно устанавливаемое

мый уровень прибыли в различных отраслях или регионах выступает в роли насоса, перекачивающего временно свободные денежные средства из одних сфер хозяйственной деятельности в другие;

– экономия издержек обращения. Возможность восполнения временного недостатка собственных оборотных средств способствует ускорению оборачиваемости капитала и, следовательно, экономии общих издержек обращения;

– ускорение концентрации капитала;

– обслуживание товарооборота. Кредит, вводя в сферу денежного обращения инструменты безналичных расчетов (векселя, чеки, кредитные карточки), ускоряет и упрощает механизм экономических отношений;

– ускорение научно-технического прогресса через кредитование перспективных, дающих отдачу в отдаленной перспективе разработок.

8.2. Основные формы кредита и его классификация

Банковский кредит. Кредитно-финансовые организации на основе лицензии передают в ссуду непосредственно денежные средства.

По сроку погашения различают:

– онкольные ссуды. Ссуды, не имеющие строго оговоренного срока и подлежащие возврату в фиксированный срок после официального уведомления от кредитора о необходимости возврата;

– краткосрочные ссуды (до 3-6 месяцев). Применяют в основном в сфере торговли, на фондовом рынке, на межбанковском рынке денежных средств;

– среднесрочные (от 3-6 месяцев до года);

– долгосрочные (от 1 года). Обслуживают в основном движение основных средств.

По способу погашения:

– ссуда, погашаемая единовременным платежом;

– ссуда, погашаемая в рассрочку.

По способу взимания ссудного процента существуют ссуды, по которым % взимается при выдаче, при ее погашении или равномерно в течение срока ссуды.

По наличию обеспечения:

- доверительные ссуды;
- обеспеченные ссуды, когда в роли обеспечения (залога) может выступать любое имущество, принадлежащее заемщику на правах собственности (недвижимость, ценные бумаги);
- ссуды под финансовые гарантии третьих лиц.

По категории потенциальных заемщиков:

- аграрные ссуды (для с/х предприятий);
- коммерческие (сфера торговли, услуг);
- ссуды посредникам на фондовой бирже, обеспечивающие спекулятивные операции на фондовом рынке;
- ипотечные ссуды владельцам недвижимости;
- межбанковские ссуды.

По целевому назначению различают ссуды общего характера и целевые ссуды.

Коммерческий кредит – это финансово-хозяйственные отношения между юридическими лицами при реализации продукции или услуг с отсрочкой платежа.

Инструментом коммерческого кредита является в основном вексель (простой и переводной). Различают:

- кредит с фиксированным сроком погашения;
- кредит с возвратом лишь после фактической реализации поставленных в рассрочку товаров;
- кредитование по открытому счету (следующая поставка, не ожидая погашения предыдущей).

Потребительский кредит – это целевая форма кредитования физических лиц. В денежной форме – банковская ссуда под залог, в товарной – продажа товаров с отсрочкой платежа.

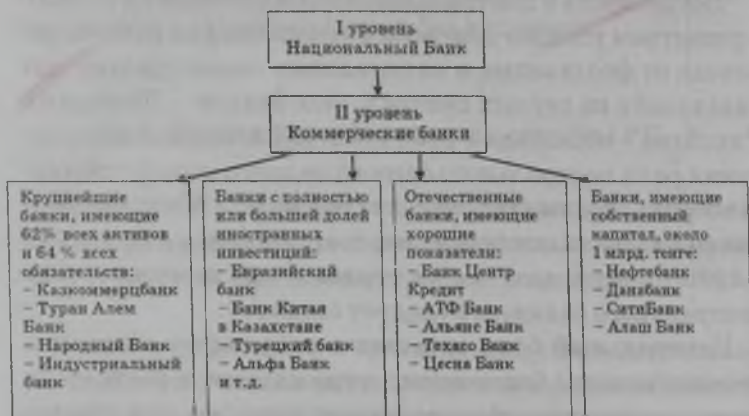
Государственный кредит – это участие государства (в лице органов исполнительной власти), выступающего в виде кредитора, заемщика.

Международный кредит – совокупность кредитных отношений на международном уровне. Классифицируют:

Банковская система Республики Казахстан имеет двухуровневую систему.

Схема 2

Банковская система РК



Национальный Банк является центральным банком государства и представляет собой *верхний (первый) уровень* банковской системы.

Задачи, принципы деятельности, правовой статус и полномочия Национального Банка определяются Законом Республики Казахстан «О Национальном Банке Республики Казахстан».

Национальный Банк осуществляет регулирование и надзор по отдельным вопросам банковской деятельности в пределах своей компетенции и способствует созданию общих условий для функционирования банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций.

Регулирующие и надзорные функции Национального Банка в отношении банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, направлены на поддержание стабильности денежно-кредитной

системы Республики Казахстан, защиту интересов кредиторов банков, их вкладчиков и клиентов.

Все иные банки представляют собой *нижний (второй) уровень* банковской системы за исключением Банка развития Казахстана, имеющего особый правовой статус, определяемый законодательным актом Республики Казахстан.

Банк с иностранным участием – банк второго уровня, более одной трети акций которого находятся во владении, собственности и/или управлении:

– нерезидентов Республики Казахстан;

– юридических лиц – резидентов Республики Казахстан, более пятидесяти процентов акций (вкладов участников) которых находятся во владении, собственности и/или управлении нерезидентов Республики Казахстан либо аналогичных им юридических лиц – резидентов Республики Казахстан;

– резидентов Республики Казахстан, являющихся распорядителями средств (доверенными лицами) нерезидентов Республики Казахстан.

Межгосударственный банк – банк, созданный и действующий на основании международного договора (соглашения), учредителями которого являются Правительство Республики Казахстан (или уполномоченный им государственный орган) и правительство (правительства) государства (государств), подписавшее данный договор (соглашение).

8.4. Формы государственного кредита

Государственный кредит – это совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой, при которых государство выступает преимущественно в качестве заемщика, а также кредитора и гаранта.

Как финансовая категория Государственный кредит выполняет 3 функции: распределительную, регулирующую и контрольную.

Через распределительную функцию расходы государства капитального характера (например, по строительству высокоскоростной магистрали Астана-Алматы) или на покрытие дефицита бюджета более равномерно распределяются во времени. Обслуживание государственного долга идет за счет налогов, прибыли от функционирования построенного объекта, размещения новых государственных займов, т.е. рефинансирования государственного долга.

Посредством государственного кредита на началах возвратности аккумулируются средства для осуществления государственных расходов. Государственный кредит должен носить просветительный характер, т.к. средства, мобилизованные с его помощью, направляются преимущественно на финансирование экономики.

В границах распределительной функции финансов государственный кредит выполняет подфункцию перераспределения денежных средств на условиях их последующего возврата. Это связано с аккумуляцией временно свободных денежных средств у населения, предприятий и организаций. В этой функции государственный кредит является одной из форм организации сбережений. С помощью кредита относительно небольшие в среднем сбережения населения, предприятий концентрируются у государства и направляются на финансирование потребностей экономики, социально-экономической инфраструктуры.

Это достигается путем выпуска облигаций государственных займов, выпуска других видов ценных бумаг государства (казначейских обязательств, сертификатов). Наличие разнообразных инструментов государственного заимствования дает возможность населению свободу выбора организационных форм сбережений. (Объективными результатами действия этой функции является увеличение объема и ускорения темпов расширенного воспроизводства.

Государственный кредит различается по видам: внутренний, внешний (международный), условный.

Во внутреннем кредите государственно-кредитные отношения возникают между правительством, местными органами власти, предприятиями, организациями и населением данной страны с разносторонних позиций: и как заемщиков, и как кредиторов.

В международном кредите в отношения вступают правительства, местные органы власти с одной стороны и правительства, банки, компании других государств, а также международные финансово-банковские организации – с другой. Сторона, предоставляющая (дающая) кредит, называется государством-донором или организацией-донором, а страна, получающая кредит – страной-резидентом.

Условный государственный кредит предоставляется как обязательства правительства по гарантиям, выданным кредиторами других стран под займы, полученные отечественными заемщиками: предприятиями, организациями, фирмами, местными органами власти. В случае неисполнения условий займа правительство отвечает по наступившим обязательствам отечественного заемщика – оплачивает за счет бюджетных средств сумму займа с имущества или других активов заемщика.

8.5. Классификация займов

Основной формой государственного кредита являются государственные займы, представляющие собой отношения, в которых государство выступает в качестве должника.

Классификация государственных займов:

1) по субъектам заемных отношений:

– займы, размещаемые центральными органами управления;

– займы, размещаемые территориальными органами управления;

2) по месту размещения:

- внутренние;
- внешние;

3) по возможности обращения на рынке:

- рыночные;
- нерыночные (выпускаются с целью мобилизации средств крупных инвесторов, например, страховых компаний, банков);

4) по сроку:

- краткосрочные (до года, векселя);
- среднесрочные (от 1 до 5 лет, облигации);
- долгосрочные (от 5 лет, но не более 30);

5) по обеспеченности долговых обязательств:

- залладные, обеспеченные конкретным залогом (например, зданием администрации);
- беззалладные, когда обеспечением служит все имущество данного органа управления;

6) по способу выплаты дохода различают:

- выигрышные облигации;
- процентные;
- с нулевым купоном (т.е. продажа со скидкой (дисконтом)).

7) в зависимости от метода определения дохода:

- долговые обязательства с твердым доходом;
- с плавающим доходом;

8) в зависимости от обязанности заемщика соблюдать сроки погашения различают:

- обязательства с правом долгосрочного погашения;
- без права долгосрочного погашения;

9) в зависимости от варианта погашения задолженности различают:

- погашение единовременным платежом;
- частями, в том числе, равными долями, возрастающими, снижающимися долями.

Для покрытия краткосрочных потребностей в денежных ресурсах, при финансировании из бюджета предусмотренных мероприятий, при непоступлении или при недостаточном поступлении доходов используется такая

форма кредита, как государственные казначейские обязательства (ГКО).

Одной из форм государственного кредита является привлечение средств центрального эмиссионного банка страны.

Законом Республики Казахстан «О государственном и гарантированном государством заимствовании и долге» предусмотрены следующие виды и формы государственных займов:

- по отношению к заемщику: займы Национального банка и займы местных исполнительных органов;

- по рынкам ссудного капитала: внешние государственные займы и внутренние государственные займы;

- по форме заимствования: эмиссия государственных ценных бумаг и заключение договоров (соглашений) о займе;

- государственные эмиссионные ценные бумаги по срокам действия подразделяются на: краткосрочные – со сроком обращения до одного года, среднесрочные – от 1 года до 10 лет и долгосрочные – свыше 10 лет.

Государственные внешние займы.

Международный кредит – это займы, предоставляемые государствами, банками, а также другими юридическими и физическими лицами одних стран, государствам, банкам, юридическим и физическим лицам других стран.

Развитие международного кредита обусловлено следующими факторами:

- углублением международного разделения труда и экономической интеграцией;

- специализацией, кооперированием производства;

- неодинаковой обеспеченностью стран природными ресурсами и рабочей силой;

- необходимостью преодоления неравномерности экономического развития отдельных стран;

- необходимостью оказания экономической помощи развивающимся странам;

- торгово-экономическим сотрудничеством развивающихся стран с развитыми странами.

Функцией международного кредита является перераспределение товарных и денежных ресурсов государства в процессе их внешнеэкономической деятельности на условиях срочности, платности и возвратности.

Договоренность между сторонами в международном государственном кредите оформляется обычно как кредитные линии – обязательство кредитора (донора) предоставлять заемщику (реципиенту) в течение обусловленного периода кредиты в пределах согласованного лимита. В рамках открытых кредитных линий заключаются отдельные кредитные соглашения, на основе которых предоставляются ссуды сериями – траншами.

Основной формой международного кредита являются внешние займы, при которых имеет место передача заимодателем заемщику обусловленной суммы денежных средств (либо товаров или услуг на эту сумму) на срок, по истечении которого заемщик обязуется возвратить кредитору с процентами (иногда без них) взятую сумму. Заемные средства используются для осуществления внешнеторговых сделок или содействия экспорту и импорту – кредитования внешней торговли.

8.6. Государственный долг

Государственный долг – это сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам.

В зависимости от рынка размещения, валюты займа и других характеристик государственный долг подразделяется на внутренний и внешний. Различают также капитальный и текущий государственный долг.

Капитальный – представляет собой всю сумму выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, включая начисленные проценты по этим обязательствам.

Текущий долг – это расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам государства и по их погашению. Государственный долг погашается

государством за счет госбюджета. Причиной возникновения и нарастания государственного долга является постоянный дефицит бюджета.

Внешний государственный долг – сумма финансовых обязательств страны по отношению к иностранным кредиторам на определенную дату, подлежащая погашению в установленные сроки.

Законом Республики Казахстан «О государственном и гарантированном государством заимствовании и долге» определены следующие понятия:

Валовой внешний долг – сумма полученных (освоенных) и непогашенных на определенную дату государственных и негосударственных внешних займов, а также долговых обязательств резидентов РК по контрактам с нерезидентами.

Внешний государственный долг – составная часть государственного долга по внешним государственным займам и другим долговым обязательствам Правительства, местных исполнительных органов и Национального банка РК перед кредиторами – нерезидентами РК.

Гарантированный государственный долг – сумма полученных и непогашенных на определенную дату негосударственных займов, имеющих государственные гарантии РК.

Государственная гарантия – обязательство Правительства перед кредитором полностью или частично погасить задолженность в случае неуплаты заемщиком – резидентом РК – причитающейся с него суммы в установленный срок.

Управлением государственным долгом называется деятельность государства в лице уполномоченных им органов по обеспечению рационального и эффективного заимствования и оптимизации стоимости обслуживания государственного кредита. Оно включает в себя:

– ежегодную оценку состояния и прогноза на предстоящий десятилетний период государственного и гарантированного государством заимствования;

– определение Министерством финансов объемов, форм и условий заимствования Правительством РК лимитов и объемов погашения и обслуживания правительственного долга, лимитов заимствования и долга местных органов власти, утверждаемых в республиканском и местных бюджетах на соответствующий год;

– регистрацию Министерством финансов займов Национального банка Правительства и местных исполнительных органов, контроль и мониторинг условий правительственных займов и займов местных исполнительных органов;

– осуществляемые Министерством финансов контроль и мониторинг получения, погашения и обслуживания займов Правительства и местных органов власти;

– подготовку и реализацию мероприятий по оптимизации структуры долга, в том числе государственным ценным бумагам, по реструктуризации государственного долга, управлению рисками государственного заимствования.

Управление государственным долгом включает такие *методы* как:

– *обслуживание государственного долга* – представляет собой совокупные выплаты во времени вознаграждения (интереса), комиссионных и иных платежей, вытекающих из условий заимствования;

– *погашение долга* – возврат заемщиком полученных сумм займа в установленном договорами с кредиторами порядке, выполнение в установленном порядке других составляющих долг обязательств;

– *рефинансирование* – погашение имеющейся государственной задолженности за счет выпуска займа. При этом облигации нового займа выдаются взамен ранее выпущенных в одинаковом стоимостном отношении без учета курсовой разницы;

– *конверсия* – изменение условий ранее выпущенного займа по доходности как в меньшую сторону, так и в большую;

– *консолидация* – изменение первоначальных условий займа по срокам – с их продлением или прекращением;
– *унификация* – объединение нескольких займов в один, что упрощает управление государственным долгом.

Контрольные вопросы

1. Раскройте сущность ссудного капитала.
2. Перечислите основные принципы кредита.
3. Расскажите о классификации кредита.
4. Какова структура банковской системы РК?
5. Что такое государственный кредит?
6. Как классифицируются государственные займы?
7. Расскажите о видах государственного долга.

ГЛАВА 9. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

9.1. Понятие рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг является во всем мире одним из существенных факторов развития экономики страны, поскольку освоение какой-либо отдельной отрасли народного хозяйства, внедрение новой технологии, новое строительство либо модернизация действующего производства требует одномоментного вложения определенного капитала. Так, до последнего времени, при недостаточности собственных средств это было бы в основном привлечение кредиторов, как долгосрочных, так и краткосрочных. На данный момент достаточно большим резервом в получении дополнительных средств является распространение ценных бумаг.

Привлечение займов от имени Правительства Республики Казахстан осуществляется центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета на основании решения Правительства Республики Казахстан по каждому отдельному договору займа или виду государственных эмиссионных ценных бумаг.

Эмитентом государственных эмиссионных ценных бумаг Правительства Республики Казахстан является центральный уполномоченный орган по исполнению бюджета, который определяет объемы, сроки и условия каждого выпуска таких государственных эмиссионных ценных бумаг. На финансовом рынке продаются и покупаются разные виды ценных бумаг, выпущенных хозяйствующими субъектами и государством. Функционирование рынка ценных бумаг дает возможность упорядочить и повысить эффективность многих экономических процессов, особенно инвестиционных.

С переходом Республики Казахстан к рыночной экономике достаточно много сделано реформаторских шагов в становлении и развитии рынка ценных бумаг. Началом более активного развития рынка ценных бумаг явилось принятие Закона «О ценных бумагах и фондовой бирже» от 21 апреля 1995 года, который более подробно раскрывал систему государственного регулирования рынка ценных бумаг. Вторым этапом стала Программа развития рынка ценных бумаг в Республике Казахстан, утвержденная постановлением Правительства Республики Казахстан 28 марта 1996 года, реализация которой была рассчитана на 1996 – 1998 годы. В течение данного периода увеличилось количество брокерско-дилерских организаций, появились первые регистраторы и учебные центры по подготовке специалистов для работы на рынке ценных бумаг. В этот же период появились первые ассоциации профессиональных участников рынка ценных бумаг, таких как Национальная ассоциация профессиональных участников рынка ценных бумаг (НАМИ – 1995 год) и Национальная ассоциация брокеров и дилеров рынка ценных бумаг РК (НАБД – 1996 г.).

К концу 1996 года на рынке ценных бумаг определились две ведущие и конкурирующие между собой фондовые биржи – Центральная и Казахстанская.

Следующим этапом стало принятие в марте 1997 года двух основных законов, регулирующих фондовый рынок и по сегодняшний день: Закон «О рынке ценных бумаг» и Закон «О регистрации сделок с ценными бумагами в Республике Казахстан».

Современное состояние рынка ценных бумаг характеризуется недостатком предложения ценных бумаг. В условиях слабой заинтересованности частного производственного сектора в наполнении фондового рынка ценными бумагами именно государство должно выступать в качестве толчка, проводя политику по «выбросу» на рынок новых инструментов. Эта политика может проводиться в двух основных направлениях:

– во-первых, государство должно принять активное участие в увеличении количества предприятий со стабильными денежными потоками потенциальных эмитентов ценных бумаг;

– во-вторых, государство должно активизировать свою деятельность как участник (акционер) хозяйствующих субъектов в целях вывода ценных бумаг таких субъектов на фондовый рынок, повышению их инвестиционной привлекательности.

9.2. Виды ценных бумаг

Ценные бумаги представляют собой денежные документы, удостоверяющие имущественное право или отношение займа их владельцев к организации, выпускающей такие документы.

Имущественное право предполагает расширенное понимание ценных бумаг:

– как документов, подтверждающих участие их владельца в капитале определенного субъекта хозяйствования и получение части дохода от этого участия;

– как документов, предъявляемых для реализации выраженных в них имущественных прав и удовлетворения потребностей владельцев;

– отношения займа выражаются как государственными, так и корпоративными ценными бумагами.

Виды ценных бумаг разнообразны: к ним относятся акции, облигации, государственные долговые обязательства, депозитные и сберегательные сертификаты банков, краткосрочные ноты Национального банка.

Акцией называется ценная бумага, выпускаемая акционерными обществами, предприятиями, организациями, коммерческими банками, кооперативами без установленного срока обращения, удостоверяющая внесение средств на цели их развития и дающая право их владельцу на получение части прибыли предприятия, организации в виде дивиденда. В Казахстане применялись акции

трудового коллектива, акции предприятий и в настоящее время – акции акционерных обществ.

Акционерные общества могут выпускать привилегированные именные акции, акции на предъявителя, акции закрытых и открытых акционерных обществ.

Облигации, в отличие от акций, представляют собой ценные бумаги, удостоверяющие внесение их владельцами денежных средств и подтверждающие обязательство возместить им номинальную стоимость облигаций в предусмотренный в них срок, с уплатой фиксированного процента.

Существуют облигации следующих видов: облигации внутренних государственных и местных займов, облигации предприятий.

Облигации могут выпускаться именные, на предъявителя, процентные и беспроцентные, свободно обращающиеся или с ограниченным кругом обращения.

Государственные ценные бумаги – это ценные бумаги, свидетельствующие о факте займа со стороны государства у населения и юридических лиц. Они выпускаются в разных формах: казначейские обязательства, казначейские бонды, казначейские векселя, облигации.

Краткосрочные ноты Национального банка являются государственными ценными бумагами со сроком обращения от 7 до 48 дней. Они используются для реализации целей денежно-кредитной политики и оперативно-го регулирования денежной массы в обращении. Выпускаются в обращение с июня 1995 года.

Депозитные и банковские сертификаты – ценные бумаги, выпускаемые исключительно банками. Банковским сертификатом признается письменное свидетельство банка о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов по нему в любом учреждении данного банка.

9.3. Классификация ценных бумаг

Ценные бумаги классифицируются по следующим критериям:

1) по экономической природе:

- долевые (акция);
- долговые (облигация, банковский сертификат, ипотечное свидетельство);

2) по способу передачи прав на ценную бумагу:

- именные (право переходит после внесения записи в соответствующий реестр);
- ордерные (право переходит после совершения передаточной надписи предыдущим владельцем на оборотной стороне ценной бумаги);
- предъявительские (право переходит путем простого вручения ценной бумаги);

3) по форме выпуска:

- документарные (бумажные);
- бездокументарные (дематериализованные);

4) по сроку обращения:

- долгосрочные (от 5 до 25 лет);
- среднесрочные (от 1 до 5 лет);
- краткосрочные (до 1 года);
- бессрочные;

5) по территории обращения:

- региональные (в пределах области, города, района);
- национальные (в пределах республики);
- международные (на международных рынках);

6) по эмитентам:

- государственные (правительственные – ГКО, НСО, краткосрочные ноты Национального банка);
- ценные бумаги местных органов власти;
- корпоративные (акции, облигации негосударственных юридических лиц);
- иностранные (ценные бумаги иностранных инвесторов);

7) по способу выплаты доходов:

- ценные бумаги с постоянным доходом (привилегированные акции);

– ценные бумаги с разовым доходом (бескупонная облигация – ГКО) и постоянным (ежеквартальным, полугодовым, годовым) доходом;

8) по форме эмиссии:

– эмиссионные (акции, облигации) осуществляются массовым тиражом и подлежат регистрации в уполномоченном органе;

– неэмиссионные (вексель) выпускаются в разовом порядке и не подлежат регистрации в уполномоченном органе.

Выпуск ценных бумаг в обращение – *эмиссия* – это продажа ценных бумаг их первичным владельцам – инвесторам, т.е. юридическим лицам и гражданам.

Эмиссия ценных бумаг осуществляется:

– при учреждении акционерного общества и размещении акций среди его учредителей;

– при увеличении размеров первоначального уставного капитала (фонда) акционерного общества путем выпуска акций;

– при привлечении заемных средств государством, юридическими лицами, местными органами власти путем выпуска облигаций и других долговых обязательств.

Участниками рынка ценных бумаг являются эмитенты ценных бумаг, инвесторы и инвестиционные посредники. Они формируют структуру рынка ценных бумаг.

Инвесторы – юридические лица или граждане, в том числе и иностранные, приобретающие ценные бумаги от своего имени и за свой счет.

Инвестиционные посредники рынка ценных бумаг – специализированные организации, обеспечивающие продвижение ценных бумаг от эмитентов к инвесторам как при первичной эмиссии ценных бумаг, так и при их перепродаже, а также инвестиционные фонды, коммерческие фондовые биржи, брокерские и дилерские конторы, специализированные организации по хранению ценных бумаг, ведению реестра держателей ценных бумаг, взаиморасчетам по операциям с ценными бумагами.

Существует три модели рынка ценных бумаг в зависимости от характера финансовых посредников:

- небанковская;
- банковская;
- смешанная.

В Казахстане используется смешанная модель, когда посредниками на рынке ценных бумаг выступают как небанковские компании, так и банки.

Рынок ценных бумаг функционирует в двух основных формах: первичный рынок, на котором происходит мобилизация капиталов посредством продажи ценных бумаг (первичное их размещение), и вторичный рынок, на котором обращаются ранее эмитированные ценные бумаги. Вторичный рынок состоит из двух частей: организованного рынка, представленного фондовой биржей, и неорганизованного (внебиржевого) рынка.

9.4. Государственное регулирование финансового рынка РК

Функционирование финансового рынка требует государственного регулирования. В Казахстане органом, определяющим такие функции, является Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам. Комиссия устанавливает требования и стандарты деятельности эмитентов, регистрирует проспекты эмиссий и решения о выпуске ценных бумаг, осуществляет контроль за соблюдением эмитентами всех условий и обязательств по эмиссиям, лицензирует деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг, обеспечивает права инвесторов на этом рынке, проводит антимонопольное регулирование поведения участников.

Государственное заимствование Правительством Республики Казахстан ограничивается установленными Законом «О республиканском бюджете» на соответствующий финансовый год лимитом правительственного дол-

га и объемом бюджетных средств, направляемых на обслуживание правительственного долга.

Погашение и обслуживание долга Правительства Республики Казахстан, покупка выпущенных им государственных ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг осуществляются центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета за счет бюджетных средств, предусмотренных в Законе «О республиканском бюджете» на соответствующий финансовый год, через Национальный Банк Республики Казахстан в порядке, определяемом Правительством Республики Казахстан.

Заимствование местными исполнительными органами областей, городов республиканского значения, столицы осуществляется в виде получения займов от Правительства Республики Казахстан для финансирования дефицита областного бюджета, бюджета города республиканского значения, столицы с целью реализации бюджетных инвестиционных проектов (программ), а также на покрытие кассового разрыва.

Заимствование местными исполнительными органами районов (городов областного значения) осуществляется в виде получения займов от местного исполнительного органа области для финансирования дефицита бюджета района (города областного значения) с целью реализации бюджетных инвестиционных проектов (программ), а также на покрытие кассового разрыва.

Средства, полученные по займам местного исполнительного органа, используются на указанные цели в порядке исполнения местного бюджета на соответствующий финансовый год.

Государственное заимствование местным исполнительным органом области, города республиканского значения, столицы ограничивается установленными лимитом долга соответствующего местного исполнительного органа и объемом средств местного бюджета, направляемых на погашение и обслуживание долга соответствующего местного исполнительного органа.

Лимит долга местного исполнительного органа на соответствующий финансовый год устанавливается Правительством Республики Казахстан исходя из целей и задач, определенных среднесрочной фискальной политикой на предстоящий трехлетний период.

Объем расходов на погашение и обслуживание долга местного исполнительного органа не должен превышать десяти процентов от доходов местного бюджета на соответствующий финансовый год.

Погашение и обслуживание долга местных исполнительных органов осуществляются ими за счет средств, предусмотренных в местных бюджетах на соответствующий финансовый год, в порядке, определяемом Правительством Республики Казахстан.

Государственная (правительственная, суверенная) гарантия Республики Казахстан (далее – государственная гарантия) – обязательство Правительства Республики Казахстан перед заимодателем полностью или частично погасить задолженность в случае неуплаты заемщиком-резидентом Республики Казахстан причитающейся с него суммы в установленный срок.

Государственные гарантии предоставляются заимодателям в качестве обеспечения исполнения резидентами Республики Казахстан обязательств по полученным ими негосударственным займам.

Исключительным правом предоставления государственных гарантий от имени Республики Казахстан по займам обладает Правительство Республики Казахстан.

По поручению Правительства Республики Казахстан центральный уполномоченный орган по исполнению бюджета осуществляет предоставление государственных гарантий на условиях и в порядке, определяемых Правительством Республики Казахстан.

Государственные гарантии предоставляются в пределах лимита, устанавливаемого Законом «О республиканском бюджете» на соответствующий финансовый год.

Государственные гарантии не могут предоставляться в качестве обеспечения возврата займов местных исполнительных органов.

Объем лимита предоставления государственных гарантий может быть использован только в пределах соответствующего финансового года, на который установлен данный лимит.

Государственные гарантии предоставляются на основании постановлений Правительства Республики Казахстан.

Предоставление государственных гарантий осуществляется на условиях возвратности заемщиком бюджетных средств, расходуемых Правительством Республики Казахстан при исполнении обязательств гаранта.

За предоставление государственной гарантии по негосударственному займу с заемщика взимается предварительная единовременная плата (сбор) в размере 0,2 процента от суммы государственной гарантии для юридических лиц, образованных со стопроцентным участием государства в уставном капитале, и в размере двух процентов от суммы государственной гарантии для прочих юридических лиц.

Предоставление государственной гарантии осуществляется после оформления и регистрации соглашения о предоставлении государственной гарантии и документов, подтверждающих обеспечение исполнения обязательств по возврату средств, направленных из республиканского бюджета, в связи с исполнением обязательств Правительства Республики Казахстан по государственной гарантии.

Соглашение о предоставлении государственной гарантии – соглашение между центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета, поверенным (агентом) и заемщиком по гарантированному государством займу, устанавливающее правоотношения сторон по предоставлению государственной гарантии, обеспечению выполнения обязательств согласно договору займа, гарантированного государством, возврату средств республиканского бюджета, отвлеченных в случае исполнения обязательств по государственной гарантии.

К юридическим лицам, претендующим на получение государственной гарантии по займам, в которых эти юри-

дические лица выступают в качестве заемщика, предъявляются следующие требования:

- быть резидентом Республики Казахстан, осуществляющим предпринимательскую деятельность;

- осуществлять реализацию проектов, включенных в перечень инвестиционных проектов, предлагаемых к финансированию за счет средств негосударственных займов под государственные гарантии на соответствующий период, утверждаемый решением Правительства Республики Казахстан;

- иметь гарантию банка, удовлетворяющего требованиям обеспечения возвратности займов, устанавливаемым центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета по согласованию с уполномоченным органом, осуществляющим регулирование и надзор финансового рынка и финансовых организаций;

- иметь положительное заключение отраслевого уполномоченного органа;

- иметь положительное заключение центрального уполномоченного органа по исполнению бюджета;

- иметь положительное заключение центрального уполномоченного органа по экономическому планированию;

- иметь положительное заключение центрального уполномоченного органа по бюджетному планированию;

- не иметь задолженности по погашению и обслуживанию ранее полученных под государственные гарантии негосударственных займов, сроки платежей по которым наступили, а также иной просроченной задолженности перед кредиторами;

- обеспечить обязательства по софинансированию предлагаемого инвестиционного проекта в случае привлечения займа, не покрывающего общую стоимость проекта.

Правительством Республики Казахстан могут устанавливаться дополнительные требования, предъявляемые к лицам, претендующим на получение государственной гарантии, в зависимости от условий негосударственного займа и риска инвестиционного проекта.

Отбор инвестиционных проектов для предоставления государственных гарантий производится центральным уполномоченным органом по экономическому планированию в порядке, определяемом Правительством Республики Казахстан.

Государственная гарантия предоставляется посредством заключения в письменной форме договора гарантии между центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета и заимодателем либо письменного уведомления заимодателя о принятии центральным уполномоченным органом по исполнению бюджета обязательств гаранта по негосударственному займу (гарантийного обязательства).

При наличии договора гарантии по негосударственным внешним займам центральный уполномоченный орган по исполнению бюджета в установленном законодательными актами Республики Казахстан порядке вправе авалировать векселя заемщика.

Договор гарантии, гарантийное обязательство по каждому инвестиционному проекту, аваль по каждому обязательству заемщика подписываются первым руководителем центрального уполномоченного органа по исполнению бюджета.

Государственная гарантия прекращает свое действие в случаях:

- полного исполнения заемщиком или гарантом обязательств по займу, гарантированному Правительством Республики Казахстан;
- истечения указанного в договоре гарантии (гарантийном обязательстве) срока гарантии, если в нем не оговорено иное;
- специально оговоренных в договоре займа и (или) в договоре гарантии (гарантийном обязательстве);
- замены гарантии на новую при реструктуризации и (или) замене заемщика по гарантированному государством займу.

Запрещается использование средств гарантированного государством займа на цели, не предусмотренные до-

говором займа, а также на кредитование государственных органов.

За использованием средств гарантированного государством займа осуществляется контроль в порядке, устанавливаемом Правительством Республики Казахстан.

Заемщик по займу, имеющему государственную гарантию, и банк, предоставивший гарантию, несут ответственность, предусмотренную законами Республики Казахстан, за нецелевое использование средств, полученных по займу, гарантированному Правительством Республики Казахстан, и за возврат средств, отвлеченных на исполнение обязательств по государственной гарантии, в случае невыполнения заемщиком долговых обязательств по займу.

Контрольные вопросы

1. Что представляют собой ценные бумаги?
2. Расскажите о реформах в развитии рынка ценных бумаг.
3. Каковы виды ценных бумаг?
4. Перечислите классификацию ценных бумаг по двум-трем признакам.
5. Как регулируется финансовый рынок государством?

ГЛАВА 10. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

10.1. Понятие инвестиций. Инвестиционная деятельность в РК

Инвестиции – относительно новый для нашей экономики термин. В рамках централизованной плановой системы использовалось только одно понятие – «капитальные вложения», под которым понимались все затраты на воспроизводство основных фондов, включая затраты на их ремонт.

В Законе РК от 27 декабря 1994 г. № 266 с изменениями и дополнениями дается следующее определение инвестициям: «*Инвестиции* – все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской деятельности в целях получения дохода, в том числе:

- движимое и недвижимое имущество и имущественные права, право удержания и другие, кроме товаров, импортируемых и предназначенных для реализации без переработки;

- акции и иные формы участия в коммерческих организациях;

- облигации и другие долговые обязательства;

- требования денежных сумм, товаров, услуг и любого иного исполнения по договорам, связанным с инвестициями;

- право на результаты интеллектуальной деятельности, включая авторские права, патенты, товарные знаки, промышленные образцы, технологические процессы, ноу-хау, нормативно-техническую, архитектурную, конструкторскую и технологическую проектную документацию;

– любое право на осуществление деятельности, основанное на лицензии или в иной форме, предоставленное государственным органом».

Инвестирование – деятельность, связанная с осуществлением вложений иностранных инвестиций в объекты предпринимательской деятельности в целях получения прибыли (дохода).

Под **инвестициями** в широком смысле понимаются денежные средства, имущественные и интеллектуальные ценности государства, юридические и физические лица, направляемые на создание новых предприятий, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих, приобретение недвижимости, акций, облигаций и других ценных бумаг и активов с целью получения прибыли и (или) иного положительного эффекта.

Инвестиции – это более широкое понятие, чем капитальные вложения.

Инвестиции принято делить на портфельные и реальные.

Портфельные (финансовые) инвестиции – вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, активы других предприятий.

Реальные инвестиции – вложения в создание новых, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий. В этом случае предприятие – инвестор, вкладывая средства, увеличивает свой производственный капитал – основные производственные фонды и необходимые для их функционирования оборотные средства.

При осуществлении портфельных инвестиций инвестор увеличивает свой финансовый капитал, получая дивиденды – доход на ценные бумаги.

Правительством (РК) принят Закон «О государственной поддержке прямых инвестиций», который основывается на Конституции РК и состоит из норм и нормативно – правовых актов.

Государственная поддержка прямых инвестиций заключается:

- в законодательных гарантиях обеспечения инвестиционной деятельности;
- в установлении системы льгот и преференций;
- в наличии единственного государственного органа, уполномоченного представлять РК перед инвесторами;
- в предоставлении гарантий покрытия политических и регулятивных рисков в соответствии с договорами, заключенными Правительством РК с международными организациями и соответствующими нормативными правовыми актами РК.

Целью государственной поддержки прямых инвестиций является создание благоприятного инвестиционного климата для обеспечения ускоренного развития производства товаров, работ и оказания услуг в приоритетных секторах экономики, перечень которых утверждается Президентом РК.

В процессе достижения цели РК решает следующие *задачи*:

- внедрение новых технологий, передовой техники и ноу – хау;
- насыщение внутреннего рынка высококачественными товарами и услугами;
- государственная поддержка и стимулирование отечественных товаропроизводителей;
- развитие экспортоориентированных и импортозамещающих производств;
- рациональное и комплексное использование сырьевой базы РК;
- внедрение современных методов менеджмента и маркетинга;
- создание новых рабочих мест;
- внедрение системы непрерывного обучения местных кадров, повышение уровня их квалификации;
- обеспечение интенсификации производства;
- улучшение окружающей природной среды.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности с производственных позиций осуществляется в форме капитальных вложений и ведется органами

государственной власти РК, это конкретно – затраты на строительно-монтажные работы при возведении зданий и сооружений; приобретение, монтаж и наладку машин и оборудования; проектно – изыскательские работы; содержание дирекции строящегося предприятия; подготовку и переподготовку кадров; затраты по отводу земельных участков и переселению в связи со строительством и др.

В статистическом учете и экономическом анализе реальные инвестиции называют еще и капиталобразующими. Капиталообразующие инвестиции включают следующие элементы:

- инвестиции в основной капитал;
- затраты на капитальный ремонт;
- инвестиции на приобретение земельных участков и объектов природопользования;
- инвестиции в нематериальные активы (патенты, лицензии, программные продукты, научно-исследовательские и опытно – конструкторские разработки и т. д.);
- инвестиции в пополнение запасов материальных оборотных средств.

Основное место в структуре капиталобразующих инвестиции занимают инвестиции в основной капитал, в объем которых включаются затраты на новое строительство, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих промышленных, сельскохозяйственных, транспортных, торговых и других предприятий, затраты на жилищное и культурно – бытовое строительство.

Инвестиции как экономическая категория выполняют ряд важнейших функций, без которых немислимо нормальное развитие экономики любого государства. Инвестиции на макроуровне являются основой для:

- осуществления политики расширенного воспроизводства;
- ускорения НТП, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции;

– структурной перестройки общественного производства и сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства;

– создания необходимой сырьевой базы промышленности;

– гражданского строительства, развития здравоохранения, культуры, высшей и средней школы, а также для решения других социальных проблем;

– смягчения или решения проблемы безработицы;

– охраны природной среды;

– конверсии военно-промышленного комплекса;

– обеспечения обороноспособности государства и решения многих других проблем.

Для экономики РК, которая уже длительное время находится в состоянии экономического кризиса, инвестиции необходимы прежде всего для ее стабилизации, оживления и подъема. Инвестиции в производство, в новые технологии помогают выжить в жесткой конкурентной борьбе (как на внутреннем, так и на внешнем рынке), дают возможность более гибкого регулирования цен на свою продукцию и т. д.

В макроэкономическом масштабе сегодняшнее благосостояние является в значительной мере результатом вчерашних инвестиций, в свою очередь, закладывают основу завтрашнего роста производительности труда и более высокого благосостояния. Мы постоянно находимся «на распутье» – между потреблением сегодняшним и завтрашним. Чем большую часть произведенного сегодня мы сбережем и инвестируем, тем больше будет у нас возможности потреблять завтра. Напротив, чем больше сегодняшних ресурсов мы используем на потребление, тем меньше у нас будет шансов на более высокий уровень потребности завтра.

Инвестиции играют исключительно важную роль и на микроуровне. На этом уровне они необходимы прежде всего для достижения следующих целей:

– расширения и развития производства;

- недопущения чрезмерного морального и физического износа основных фондов;
- повышения технического уровня производства;
- повышения качества и обеспечения конкурентоспособности продукции конкретного предприятия;
- осуществления природоохранных мероприятий;
- приобретения ценных бумаг и вложения средств в активы других предприятий.

В конечном итоге они необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятия в будущем, стабильного финансового состояния и максимизации прибыли.

Таким образом, инвестиции являются важнейшей экономической категорией и играют значимую роль как на макро-, так и на микроуровне, в первую очередь для простого и расширенного воспроизводства, структурных преобразований, максимизации прибыли и на этой основе решения многих социальных проблем.

Но из-за общей экономической нестабильности, высоких темпов инфляции, больших процентных ставок по кредитам, превышающих уровень доходности предприятий, за последние годы объемы капитальных вложений и капитального строительства резко сократились, что не укрепило, а, наоборот, усугубило экономическое положение республики.

Состояние инвестиционной деятельности в республике характеризует динамика следующих показателей:

- общего объема инвестиций;
- доли инвестиций в валовом внутреннем продукте (ВВП);
- доли реальных инвестиций в общем объеме инвестиций;
- общей величины реальных инвестиций;
- доли реальных инвестиций, направляемых в основной капитал и др.

Косвенно, но достаточно объективно состояние инвестиционной деятельности характеризуют темпы роста основных макроэкономических показателей:

- национального дохода;
- ВВП и ВНП;
- объема промышленного производства;
- выпуска отдельных важнейших видов промышленной продукции;
- объема сельскохозяйственного производства;
- производительности общественного труда.

Объективность этих показателей в оценке инвестиционной деятельности связано с тем, что их рост немислим без вложения инвестиций. Эти же показатели в определенной мере характеризуют и эффективность использования инвестиций. Если темпы роста этих показателей опережают темпы роста инвестиций, то это явный признак повышения эффективности использования инвестиций и наоборот.

Уровень инвестиций оказывает существенное воздействие на объем национального дохода общества; от его динамики зависит множество макропропорций в национальной экономике.

Источником инвестиций являются также и сбережения. Но проблема заключается в том, что сбережения осуществляются одними хозяйствующими субъектами, а инвестиции могут осуществлять совсем другие группы лиц или хозяйствующих субъектов. Сбережения широких слоев населения являются источником инвестиций (например, сбережения рабочего, учителя, врача, полицейского и др.). Но эти лица не осуществляют капиталобразования, или инвестирования, связанного с реальным приростом капитальных благ общества. Разумеется, источником инвестиций являются и накопления функционирующих в обществе промышленных, сельскохозяйственных и других предприятий. Здесь «сберегатель» и «инвестор» совпадают. Однако роль сбережений лиц наемного труда, не являющихся одновременно предпринимателями, весьма значительна, и несовпадение процессов сбережения и инвестирования вследствие указанных различий может приводить экономику в состояние, отклоняющееся от равновесия.

Процесс инвестирования зависит от таких важных факторов, как ожидаемой нормы прибыли или рентабельности предполагаемых капиталовложений. Если эта рентабельность, по мнению инвестора, слишком низка, то вложения не будут осуществлены.

Кроме того, инвестор при выработке решений всегда учитывает альтернативные возможности капиталовложений и решающим здесь будет уровень процентной ставки. Инвестор может вложить деньги в строительство нового завода или фабрики (любого предприятия), а может и разместить свои денежные ресурсы в банке. Если норма процента оказывается выше ожидаемой нормы прибыли, то инвестиции не будут осуществлены, и, наоборот, если норма процента ниже ожидаемой нормы прибыли, предприниматели будут осуществлять проекты капиталовложений.

Инфляция самым существенным образом влияет на инвестиционную деятельность, которая, в свою очередь, зависит от состояния экономики при стабилизации и подъеме экономики – она снижается. При этом следует иметь в виду, что с процессом инфляции тесно связана ставка банковского кредита.

Известно, что кривая спроса на инвестиции зависит от ставки банковского процента (C_n) и ожидаемой нормы чистой прибыли (H_n) от вложенных инвестиций.

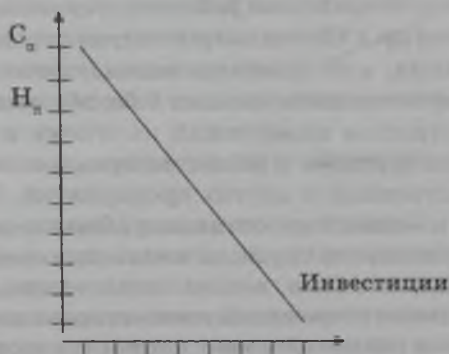


Рис. 1. Кривая спроса на инвестиции

Из рисунка 1 следует, что чем выше ставка банковского процента, тем ниже спрос на инвестиции; такая же связь существует между спросом на инвестиции и ожидаемой нормой чистой прибыли. Выгодно вкладывать инвестиции в том случае, если норма чистой прибыли превышает ставку банковского процента, т.е. $H_n > C_n$. И наоборот, если ставка процента превышает ожидаемую норму чистой прибыли, т.е. $C_n > H_n$, то в этом случае для предприятия инвестиции невыгодны.

Известно, что существует номинальная и реальная ставка процента.

Реальная ставка отличается от номинальной на уровень инфляции, т.е.

$$C_p = C_n - Y_u,$$

где C_p – реальная ставка банковского процента; C_n – номинальная ставка банковского процента; Y_u – уровень инфляции.

Следует подчеркнуть, что именно реальная ставка процента, а не номинальная, играет существенную роль в принятии инвестиционных решений.

В условиях инфляции, особенно гиперинфляции, когда банковский процент за кредит очень высокий, инвестиции для предприятия будут выгодны только в том случае, если ожидаемая норма прибыли будет выше этого банковского процента, но такие проекты найти для предприятия очень трудно. Отсюда напрашивается вывод, что гиперинфляция является самым существенным тормозом для оживления инвестиционной деятельности.

Финансовая стабилизация, как свидетельствует мировой опыт, наступает тогда, когда годовой рост цен не превышает 40%, а среднемесячный – 2,8%. Если он выше, инвестиции в производство резко сокращаются, как рост экономики и жизненный уровень населения.

10.2. Классификация инвестиций и их структура

Для учета, анализа и повышения эффективности инвестиций необходимо их научно – обоснованная классификация как на макро– так и на микроуровне. Продуманная и в научном плане обоснованная классификация инвестиций позволяет не только их грамотно учитывать, но и анализировать уровень их использования со всех сторон и на этой основе получать объективную информацию для разработки и реализации эффективной инвестиционной политики. В бытность плановой экономики и на практике наибольшее распространение получила *классификация капитальных вложений* по следующим признакам:

- по признаку целевого назначения будущих объектов – это их распределение по отраслям народного хозяйства – отраслевая структура, которая в свою очередь образует два подразделения – вложения в объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения;

- по формам воспроизводства основных фондов – на новое строительство, на расширение и реконструкцию действующих предприятий и на техническое перевооружение;

- по источникам финансирования – на централизованные и децентрализованные;

- по направлению использования – на производственные и непроизводственные;

- по объектам их приложения – инвестиции в имущество (материальные инвестиции) – инвестиции в здания, сооружения, оборудование, запасы материалов, финансовые инвестиции (приобретение акций, облигаций, и других ценных бумаг), нематериальные инвестиции (инвестиции в подготовку кадров, исследования и разработки, рекламу).

В иностранной литературе приводится классификация портфельных инвестиций по признаку их влияния и контроля на фирму, акции которой приобретены инвес-

тором. Исходя из этого признака, все портфельные инвестиции классифицируются на:

- оказывающие существенное влияние (приобретение более 20%, но менее 50% акций, имеющих право голоса);

- обеспечивающие контроль (владение инвестором более 50% акций с правом голоса);

- не позволяющие установить контроль и не оказывающие существенного влияния (владение менее 20% акций с правом голоса);

- не позволяющие установить контроль, но оказывающие существенное влияние (владение более 20%, но менее 50% акций с правом голоса);

- обеспечивающие контроль (владение более 20%, но менее 50% акций материнской компании и 100% акций дочерней компании).

Данная классификация важна для формирования оптимальной структуры портфельных инвестиций на предприятии.

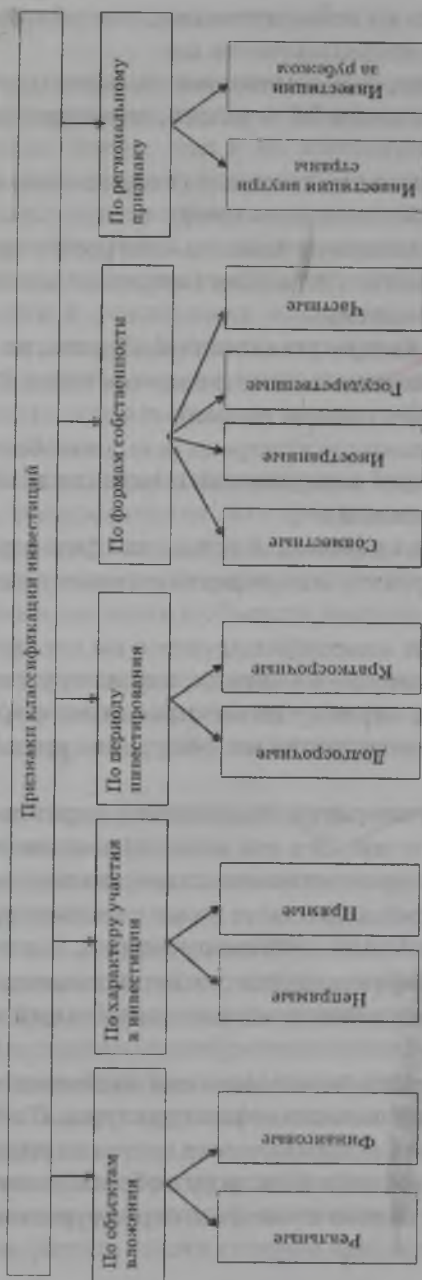
Инвестиции классифицируются по следующим признакам: по объектам вложения, характеру участия в инвестировании, периоду инвестирования; формам собственности инвестиционных ресурсов, региональному признаку.

В научной литературе приводятся и другие классификации инвестиций. Все эти классификации имеют право на жизнь в практическом плане, но особенно в научном, так как они позволяют более детально представить инвестиции и более глубоко проводить анализ с целью повышения эффективности их использования. Но в современных условиях этих классификаций явно недостаточно.

Эффективность использования инвестиций в значительной степени зависит от их структуры. *Под структурой инвестиций* понимаются их состав по видам, направлению использования и их доли в общих инвестициях.

Различают общие и частные структуры инвестиций.

Классификация инвестиций



К *общим* структурам инвестиций можно отнести их распределение на реальные и портфельные (капиталообразующие и финансовые). В общем объеме инвестиций наибольшую долю составляют капиталобразующие инвестиции.

Под *технологической* структурой – понимаются состав затрат на сооружение какого-либо объекта по видам затрат и их доля в общей сметной стоимости, т.е. показывается, какая доля капитальных вложений в их общей величине направляется на строительно-монтажные работы (СМР), на приобретение машин, оборудования и их монтаж, на проектно-изыскательские и другие затраты. Технологическая структура капитальных вложений оказывает самое существенное влияние на эффективность их использования. Совершенствование этой структуры заключается в повышении доли машин и оборудования в сметной стоимости проекта до оптимального уровня. По сути, технологическая структура капитальных вложений формирует соотношение между активной и пассивной частями основных производственных фондов будущего предприятия.

Увеличение доли машин и оборудования, т.е. активной части основных производственных фондов будущего предприятия, способствует увеличению его производственной мощности, а следовательно, снижению капитальных вложений на единицу продукции. Экономическая эффективность достигается и за счет повышения уровня механизации и автоматизации труда и снижения условно-постоянных затрат на единицу продукции. Анализ технологической структуры капитальных вложений имеет важное значение как в научном, так и в практическом плане.

Воспроизводственная структура также оказывает существенное влияние на эффективность их использования.

Под *воспроизводственной структурой* капитальных вложений понимаются их распределение и соотношение в общей сметной стоимости по формам воспроизводства основных производственных фондов. Можно определить,

какая доля капитальных вложений в их общей величине направляется на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующего производства. Теория и практика свидетельствуют о том, что реконструкция и техническое перевооружение производства намного выгоднее, чем новое строительство, по многим причинам.

Во-первых, сокращается срок ввода в действие дополнительных производственных мощностей. Во-вторых, в значительной мере сокращаются удельные капитальные вложения.

Динамика изменения воспроизводственной структуры реальных инвестиций в основной капитал может показать определенные сдвиги или тенденции как в позитивном, так и в негативном плане. Негативный аспект заключается в том, что повышение доли реальных инвестиций в новое строительство автоматически может привести к снижению их доли, направляемой на расширение, реконструкцию и техническое перевооружение производства, что может отрицательно отразиться на техническом уровне производства и на эффективности инвестиций, а следовательно, и на экономике в целом. Позитивный же аспект в этой тенденции видится в том, что за анализируемый период, например, довольно бурно протекал процесс создания малых предприятий и именно за счет этого повысилась доля инвестиций, направляемых на новое строительство. Создание малого бизнеса в РК и повышение его роли в экономике являются необходимым и прогрессивным процессом.

Важное значение для экономики республики имеет также распределение реальных инвестиций по отраслям экономики РК, так как именно от этого распределения в значительной степени зависит ее будущее. Экономическая эффективность капитальных вложений существенно зависит от отраслевой и территориальной (региональной) их структуры.

Под *отраслевой структурой* – понимается их распределение и соотношение по отраслям промышленности

и экономики в целом. Ее совершенствование заключается в обеспечении пропорциональности и в более быстром развитии тех отраслей, которые обеспечивают ускорение НТП во всем народном хозяйстве РК.

От планирования отраслевой структуры капитальных вложений зависит очень многое, прежде всего, – сбалансированность в развитии всех отраслей, оптимальность его отраслевой структуры, ускорение научно-технического прогресса и эффективность функционирования всей экономики республики. Государство при помощи, например, бюджетных средств и других рычагов может существенно влиять на тенденцию изменения отраслевой структуры инвестиций в прогрессивном направлении.

Важное значение для эффективности инвестиций в экономике имеет структура инвестиций по источникам финансирования и формам собственности.

Под *структурой инвестиций по формам собственности* понимается их распределение и соотношение по формам собственности в общей их сумме, т. е. кому они принадлежат: государству, муниципальным органам, частным юридическим или физическим лицам или к смешанной форме собственности. Существует мнение, что повышение доли частных инвестиций в общей их сумме положительно влияет на уровень их использования, а следовательно, и на экономику республики.

Под *структурой инвестиций по источникам финансирования* соответственно понимаются их распределение и соотношение в разрезе источников финансирования. Совершенствование этой структуры инвестиций заключается в повышении доли внебюджетных средств до оптимального уровня. На основе динамики изменений по годам можно представить и проанализировать те изменения, которые произошли под влиянием таких факторов, как в негативных, так и в позитивных отношениях. (Например, все большую роль, как источники финансирования стали играть амортизационные отчисления).

Эффективность использования инвестиций на предприятии, его финансовое положение также в значитель-

ной мере зависят от их структуры на предприятии. Под *общей структурой инвестиций* на предприятии понимается соотношение между реальными и портфельными инвестициями в их общей сумме. Ее совершенствование заключается в том, чтобы получить максимум отдачи как от портфельных, так и от реальных инвестиций. Это означает, что доля инвестиций в наиболее эффективные проекты должна стремиться к максимуму. В современных условиях важное значение для предприятий имеет как структура реальных, так и структура портфельных инвестиций. Под *структурой портфельных инвестиций* понимаются их распределение и соотношение по видам ценных бумаг, приобретаемых предприятием, а также по вложениям в активы других предприятий.

В данный момент, когда доля государственных инвестиций резко снижается, а доля инвестиций предприятий в общей их величине увеличивается, общая эффективность инвестиций все в большей мере зависит от эффективности их использования непосредственно на предприятии, а, по сути, от общей структуры инвестиций на предприятии.

Обобщая все вышесказанное, можно сделать вывод – анализ структуры инвестиций по различным направлениям имеет научное и практическое значение. Практическая значимость данного анализа заключается в том, что он позволяет определить тенденцию изменения структуры инвестиций и на этой основе разработать более действенную и эффективную инвестиционную политику. Теоретическая значимость анализа структуры инвестиций заключается в том, что на основе этого анализа выявляются новые факторы, ранее не известные, влияющие на инвестиционную деятельность и эффективность использования инвестиций, что также очень важно для разработки инвестиционной политики.

Но иностранных предпринимателей не устраивала неполнота и нестабильность нормативно-правовой базы хозяйственной деятельности, действовавшая система бухгалтерского учета и отчетности, высокий уровень нало-

гообложения (несовершенство налоговой системы в РК) и ее изменчивость, дороговизна кредита, коррупция чиновников и самоуправство местных властей, криминал в экономике, отсутствие гарантий безопасности и несоответствие бухгалтерского учета международным стандартам. Все это сыграло и большую положительную роль.

На улучшение инвестиционной деятельности влияет также и уровень развития малого и среднего бизнеса в республике, так как экономика любого государства не может нормально функционировать и развиваться без оптимального сочетания крупного, среднего и малого бизнеса, причем малый бизнес играет все возрастающую роль в экономике республики. Поэтому был принят ряд постановлений, направленных на развитие, улучшение и защиту среднего и малого бизнеса (на поддержку малого предпринимательства).

Но эффективное использование инвестиционных ресурсов немислимо без рынка ценных бумаг и в частности – фондового рынка, который в Казахстане, по сути, отсутствует, а значит, это является еще одной проблемой, которую необходимо решать.

И вот, в целях реализации стратегии развития Казахстана до 2030 года, 28 января 1998 года за №3834 был принят Указ Президента РК, в котором была принята программа действий, в том числе, и в области инвестиционной политики, определены цели и приоритеты. В Указе рассмотрены вопросы по обеспечению благоприятного инвестиционного климата в Республике в условиях рыночной экономики (наряду с экономическими и социальными вопросами), а также освещены вопросы, связанные с обеспечением эффективной защиты иностранных инвестиций. В разделе «Благоприятный инвестиционный климат» принято решение об ускоренном развитии фондового рынка, защите и поддержке малого бизнеса и др.

Таким образом, в политическом и правовом плане в Республике Казахстан создан весьма благоприятный инвестиционный климат.

10.3. Иностранные инвестиции в РК

Иностранные инвестиции играют очень важную роль в экономике любого государства или отдельной республики. Уже не первое десятилетие прямые иностранные инвестиции растут быстрее, чем международная торговля. Основными инвесторами, вложившими в экономику Республики Казахстан свои капиталы, являются такие крупные страны, как США, Германия, Великобритания, Япония, Южная Корея, Франция и др. Эти страны не только оживляют инвестиционный климат в РК, но и помогают развитию отечественной экономики.

Иностранные инвестиции разделяют на государственные и частные.

Под *государственными инвестициями* понимают главным образом займы, кредиты, которые одно государство или группа государств предоставляют другому государству и которые регулируются международными соглашениями, к которым применяются нормы международного права.

Под *частными инвестициями* понимают инвестиции, осуществляемые частными предприятиями, гражданами одной страны в предметы инвестиций, расположенные на территории другой страны.

Иностранные инвесторы имеют право на осуществление инвестиций в РК в следующих формах:

- долевое участие в предприятиях, создаваемых совместно с казахскими юридическими лицами и гражданами РК;
- учреждение предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам;
- приобретение прав пользования землей и иными природными ресурсами, государственными предприятиями;
- приобретение иных имущественных прав и др.

Основной формой является долевое участие в создании совместных и зарубежных предприятий.

В соответствии с действующим законодательством РК иностранные инвесторы на территории РК обеспечиваются полной и безусловной правовой защитой.

Иностранные инвестиции могут вкладываться в любые объекты и виды деятельности, не запрещенные для таких инвестиций законодательством РК.

Взносы в уставный капитал иностранными инвесторами могут вноситься в установленном законодательством РК порядке в виде зданий, сооружений, оборудования и других материальных ценностей, права пользования землей, водой и другими природными ресурсами, а также иными имущественными правами, включая право на интеллектуальную собственность.

Доля иностранных инвестиций в основной капитал РК ежегодно увеличивается.

Между тем потребность РК в притоке иностранных инвестиций очень велика. Только в ключевые отрасли промышленности требуются десятки миллиардов долларов (обрабатывающая, топливная, металлургическая).

Большой круг инвестиционных проблем в легкой и пищевой промышленности, а также в сельском хозяйстве.

Иностранные инвестиции не могут быть национализированы, экспроприированы или подвергнуты иным мерам, имеющим такие же последствия, как национализация или экспроприация, за исключением случаев, когда такая экспроприация осуществляется в общественных интересах, с соблюдением надлежащего законного порядка и производится без дискриминации с выплатой немедленной адекватной и эффективной компенсации.

10.4. Инвестиционная политика предприятия в РК, ее сущность и роль

Инвестиционная деятельность предприятия находится в прямой зависимости от экономической, в том числе и инвестиционной политики. С ее помощью государство

непосредственно может воздействовать на темпы объема производства, на ускорение НТП, на изменение структуры общественного производства и решения многих социальных проблем.

Инвестиционная политика – это комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством по созданию благоприятных условий для всех объектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности.

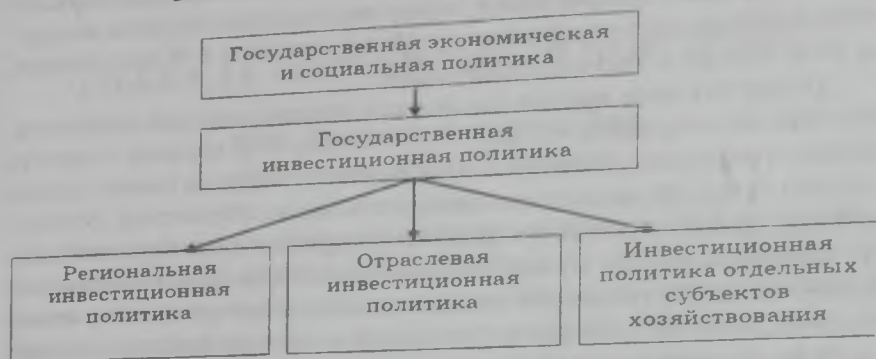
В общем плане государство может влиять на инвестиционную активность при помощи самых различных рычагов:

- кредитно – финансовой и налоговой политики;
- предоставления самых различных налоговых льгот предприятиям, вкладывающим инвестиции на развитие производства и техническое перевооружение;
- амортизационной политики;
- путем создания благоприятных условий для привлечения иностранных инвестиций;
- научно-технической политики и др.

Целью инвестиционной политики является реализация стратегического плана экономического и социального развития РК, направленная на оживление инвестиционной деятельности, а также на подъем отечественной экономики и эффективности общественного производства. Кроме общей государственной инвестиционной политики различают отраслевую, региональную и инвестиционную политику отдельных субъектов хозяйствования. Все они находятся в тесной взаимосвязи между собой, но определяющей является общая государственная инвестиционная политика.

Инвестиционная политика на предприятии должна вытекать из стратегических целей его бизнес – плана. И если этого плана нет, то ни о какой инвестиционной деятельности не может быть и речи. Кроме этого необходимо придерживаться и определенных принципов, учет которых позволит избежать многих ошибок и просчетов при разработке инвестиционной политики на предприятии.

Структура инвестиционной политики



Наиболее важными принципами инвестиционной политики на предприятии являются:

- нацеленность инвестиционной политики на достижение стратегических планов предприятия и его финансовую устойчивость;
- учет инфляции и фактора риска;
- экономическое обоснование инвестиций (бизнес – план);
- ранжирование проектов и инвестиций по их важности и последовательности реализации, исходя из имеющихся ресурсов;
- выборы надежных и более дешевых источников и методов финансирования инвестиций и другое.

Мировая общественность в последнее время относится к Казахстану с большим доверием. Это основано на социальной и политической стабильности, на созданной законодательной базе, и это позволяет надеяться на большой приток инвестиций в приоритетные отрасли экономики и повышение ее экономического потенциала.

В последние годы в Казахстане инвестиции и инвестиционная политика стали актуальным объектом многих научных разработок и исследований.

Ситуация в экономической жизни изменяется стремительно.

Разразившийся глобальный финансовый кризис конца 90-х годов потребовал переосмысления многих вопросов в области экономической политики в Казахстане, в том числе и инвестиционной.

В настоящее время не всякое приобретение собственности иностранцами на территории РК можно считать инвестициями, а скорее наоборот. Продажа (часто ниже номинальной цены) производственных объектов, особенно сырьевых, является для государства дезинвестицией. А «портфельные инвестиции» по большей части формируют спекулятивный капитал «горячие деньги», которые быстро приходят на рынок и в случае неблагоприятной конъюнктуры быстро уходят с него.

Контрольные вопросы

1. Что такое инвестиции? Какие виды инвестиций вы знаете?
2. Каковы цели и задачи государственной поддержки прямых инвестиций?
3. Расскажите о классификации инвестиций.
4. Какова структура инвестиций?
5. Какова роль иностранных инвестиций в РК?
6. В нем заключается инвестиционная политика предприятий в РК?

ГЛАВА 11. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

11.1. Сущность и значение финансового контроля

Финансовый контроль представляет собой специфическую деятельность, направленную на проверку обоснованности стоимостного распределения валового общественного продукта по соответствующим фондам денежных средств и их расходование на определенные цели.

Термин «контроль» является производным от латинского выражения «контра рутулус», что означает «противопоставление» (намеченного, предполагаемого процесса, явления и происходящего или свершившегося, фактического).

Наличие финансового контроля объективно обусловлено тем, что финансам как экономической категории, присуща контрольная функция. Посредством этой функции финансы предупреждают о складывающихся пропорциях распределения, соотношения фондов, источниках их формирования, использовании. Контрольная функция финансов создает возможность воздействия со стороны общества и, прежде всего, государства на процессы производства, обмена, распределения и потребления материальных благ. Но эта возможность превращается в действительность только в общественных отношениях при участии людей, наличии определенных *условий*:

- созданию особых органов контроля;
- укомплектовании их квалифицированными специалистами;
- регламентации прав этих органов.

Таким образом, контрольная функция создает объективные условия для использования финансов в качестве

инструмента контроля, а сознательное применение осуществляется в ходе функционирования финансов в общественном производстве. Если финансы выражают отношения экономического базиса, т.е. часть производственных отношений, то финансовый контроль, как один из элементов управления финансами (наряду с планированием, учетом и анализом), является надстроечной категорией.

Специфика финансового контроля состоит в том, что он осуществляется в денежной форме. Его непосредственным объектом являются процессы формирования доходов и накоплений, создание и использование денежных фондов. Однако действие финансового контроля распространяется на более широкий круг денежных отношений, поскольку финансы тесно связаны с другими стоимостными категориями: оплатой труда, себестоимостью продукции, доходом, прибылью, производственными фондами (основными, оборотными), капитальными вложениями, инвестициями. А финансовый контроль за правильностью использования бюджетных ассигнований учреждениями и организациями затрагивает все стороны их деятельности – полноту развертывания сети и контингентов, соблюдение установленных норм расходования средств.

Сфера действия финансового контроля часто может совпадать с другими видами контроля: административным, правовым, социальным, техническим, политическим. Поскольку финансовая сторона деятельности хозяйственных органов тесно связана с хозяйственной, бывает затруднительно, а иногда и невозможно отделить финансовый контроль от хозяйственного, так как в большинстве финансовых операций отражаются другие процессы хозяйственной деятельности.

Основными *принципами* осуществления контроля являются:

– регулярность, повсеместность, универсальность контроля;

– превентивность контроля, то есть предупредительный его характер;

– действенность, реальность, гласность, которые могут быть достигнуты только при правильной организации контрольной работы, применении обоснованной методики, тщательном изучении дела, внесении конкретных предложений;

– беспристрастность контроля;

– независимость работников контрольных органов.

Основные задачи финансового контроля, в которых раскрывается его содержание:

– проверка выполнения финансовых обязанностей перед государством, организациями и населением;

– проверка правильности использования хозяйствующими субъектами находящихся в их распоряжении денежных ресурсов (бюджетных и собственных средств, банковских ссуд, внебюджетных средств);

– проверка соблюдения правил совершения финансовых операций, расчетов и хранения денежных средств хозяйствующими субъектами;

– выявление внутренних резервов производства, возможностей повышения рентабельности хозяйства, роста производительности труда, ускорения оборачиваемости оборотных средств, более экономного и эффективного использования материальных и денежных средств;

– устранение и предупреждение нарушений финансовой дисциплины.

В случае их выявления применяются в установленном порядке меры воздействия к организациям, должностным лицам и гражданам, обеспечивается возмещение ущерба государству и организациям.

Финансовая дисциплина – это четкое соблюдение установленных предписаний и порядка образования, распределения и использования денежных фондов государства его хозяйствующими субъектами.

Финансовый контроль в условиях рыночных отношений претерпевает существенные изменения. Новые экономические взаимоотношения не терпят постоянных проверок, надзора за финансовыми операциями, различного рода сделками. Всеобъемлющий контроль является

тормозом нормальных рыночных отношений. Но переходной период, характеризующийся неотработанностью форм и методов преобразования собственности, либерализацией цен, свободой хозяйствования, факторами неопределенности экономической ситуации, вызывает потерю управляемости и контроля за движением финансовых потоков средств в приемлемом для общества направлении. В этих условиях усиливаются тенденции нарушения финансовой дисциплины, финансового законодательства, учащаются злоупотребления по поводу использования государственной собственности. Поэтому финансовый контроль должен явиться надежным заслоном всяческих негативных проявлений в хозяйственной жизни. Государство, защищая общественные интересы, социальную справедливость, должно вмешаться в процессы воспроизводства, распределения, используя в качестве инструмента регулирования возможности контрольной функции финансов, совершенствовать формы, методы и организацию финансового контроля.

11.2. Классификация финансового контроля

Классификация финансового контроля основана на различиях в субъектах, времени проведения контрольных действий, приемах (способах) проведения контроля. Исходя из этих признаков, финансовый контроль подразделяется по трем направлениям: видам, формам, методам его осуществления.

В зависимости от субъектов (органов или организаций, осуществляющих контроль) выделяются следующие виды финансового контроля:

– *общегосударственный контроль* применяется в отношении любого объекта контроля независимо от его ведомственной подчиненности и формы собственности. Его осуществляют органы государственной власти и управления.

В общегосударственном контроле выделяется налоговый, бюджетный, валютный, таможенный контроль.

Все представительные органы осуществляют финансовый контроль при ежегодном рассмотрении проекта соответствующего бюджета и отчета об исполнении его на сессиях. Важные контрольные функции выполняют планово-бюджетные и отраслевые постоянные комиссии представительных органов, которые предварительно, до начала сессии, рассматривают проект бюджета и отчет об его исполнении.

Правительство, аппарат местных администраций не только направляют контрольную деятельность подведомственных им органов, в том числе и финансово-кредитных, но и сами непосредственно осуществляют финансовый контроль.

Правительство контролирует составление и исполнение государственного бюджета, осуществляет финансовую политику государства. Соответственно своим полномочиям, контрольные функции выполняют исполнительные органы на местах;

– ведомственный финансовый контроль осуществляется в пределах полномочий отдельного министерства, ведомства за деятельностью входящих в их систему (подчиненных, курируемых, подведомственных) предприятий, организаций, учреждений. К основным задачам ведомственного контроля относятся: контроль за выполнением плановых заданий, экономным использованием материальных и финансовых ресурсов, сохранностью собственности, правильностью постановки бухгалтерского учета, состоянием контрольно-ревизионной работы, пресечение фактов бесхозяйственности, расточительства и всякого рода излишеств;

– в рамках ведомственного контроля проводится *внутрихозяйственный контроль*, то есть контроль, осуществляемый на конкретных хозяйствующих субъектах (фирмах, компаниях, организациях, учреждениях). Контрольные функции в данном случае связаны с процессом повседневной финансово-хозяйственной деятельности как ее необходимое условие. Этот вид контроля способствует повышению ответственности первичных звеньев

производства за эффективное использование производственных фондов, финансовых ресурсов, направлен на снижение потерь, различных нарушений финансовой дисциплины. В условиях рыночных отношений внутрихозяйственный контроль в прежнем его понимании теряет свое значение: его должны замещать хозрасчетные стимулы на государственных предприятиях и коммерческие – на предприятиях других форм собственности. Хозяйственный расчет, коммерческий расчет дает больше гарантий от всевозможных нарушений, так как личная заинтересованность работника, предпринимателя в успехе дела снимает необходимость контроля над самим собой.

В зависимости от времени проведения финансовый контроль может быть предварительным, текущим и последующим. Такие формы контроля свойственны деятельности большинства контролирующих органов.

Предварительный финансовый контроль проводится до совершения операций по образованию, распределению и использованию денежных фондов, и поэтому он имеет важное значение для предупреждения нарушений финансовой дисциплины. В данном случае проверяются подлежащие утверждению и исполнению документы, которые служат основанием для осуществления финансовой деятельности – проекты бюджетов, финансовых планов и смет, кредитные и кассовые заявки и т.д.

Текущий финансовый контроль – это контроль в процессе совершения денежных операций (в ходе выполнения финансовых обязанностей перед государством, получения и использования денежных средств для административно-хозяйственных расходов, инвестирования и т.д.).

Последующий финансовый контроль – контроль, осуществляемый после совершения финансовых операций (после исполнения доходной и расходной частей бюджета, использования хозорганами денежных средств и т.п.). В этом случае определяется состояние финансовой дисциплины, выявляются ее нарушения, пути предупреждения и меры по их устранению.

11.3. Аудиторский контроль (аудит)

Аудиторский контроль – проверка состояния финансово-хозяйственной деятельности на основе договора (контракта), заключаемого независимой аудиторской фирмой и владельцем (собственником) предприятия, компании, банка, страховой компании.

Экономическая природа аудита заключается в отделении права собственности и права распоряжения ею при действии разнообразных организационно-правовых форм предприятий, компаний, фирм. Поэтому возникает необходимость постоянного мониторинга собственности независимыми фирмами, дающими объективную информацию о ее состоянии. Эта необходимость особенно настоятельна при функционировании акционерного капитала, в банковской сфере, доверительных фондах и других формах движения стоимости в рыночной среде, где при осуществлении операций велика вероятность рисков: ликвидности, кредитного, валютного и других.

Аудиторы и аудиторские фирмы при осуществлении своей деятельности руководствуются требованиями законодательных и иных нормативных актов; при проведении аудиторской проверки и составлении заключения независимы от проверяемого хозяйствующего субъекта, а также любой третьей стороны.

Аудит проводится по следующим последовательным *стадиям*:

- 1) планирование (с внутренней систематизацией действия сторон);
- 2) получение информации об объекте аудита и ее оценка;
- 3) разработка подхода к процедуре аудита и подготовка программы;
- 4) проверка и тесты систем контроля;
- 5) проведение процедур аудита;
- 6) формирование аудиторского заключения.

На стадии непосредственного проведения аудиторских процедур выделяются ключевые процедуры, которые дают прямые доказательства по полноте, правильности

и достоверности учетных данных, а также объективности оценок и информации, содержащихся в отчетности.

Результатом аудиторской деятельности является *заключение* – имеющий правовое значение официальный документ, удостоверенный аудитором, содержащий полную информацию о соответствии бухгалтерских отчетов, балансов и других документов хозяйствующего субъекта требованиям, предъявляемым к ведению бухгалтерского учета и составлению отчета. Заключение о финансовом положении проверяемого объекта в установленном законом порядке публикуется как отчет о его деятельности вместе с официальным балансом и отчетом о финансово-хозяйственной деятельности. Ответственность за достоверность предоставляемых аудитору сведений и документации лежит на руководстве хозяйствующего субъекта.

Аудиторские фирмы одновременно могут выполнять консультационные функции. Консультационные услуги аудиторских фирм направлены на выявление резервов хозяйствующих субъектов, оказание помощи по вопросам коммерческой и финансово-хозяйственной деятельности, постановки бухгалтерского учета, финансового планирования, поиск путей эффективной работы.

Аудиторские фирмы получают специальное разрешение от государственных органов или других органов на ведение аудиторской деятельности.

Аудиторы и аудиторские фирмы могут проводить платные аудиторские проверки по поручению государственных органов. Аудиторская деятельность не отменяет осуществляемого в соответствии с законодательством контроля за деятельностью хозяйствующих субъектов со стороны специально уполномоченных на то государственных органов.

Пользователи результатов аудиторских проверок – заинтересованные в итогах деятельности хозяйствующего субъекта лица: государственные налоговые и иные уполномоченные органы, собственники хозяйствующего субъекта, кредиторы, инвесторы и другие, имеющие

в соответствии с действующим законодательством право на получение такой информации.

Выделяется также *внутренний аудит* – неотъемлемая часть системы внутреннего контроля предприятия, компании, фирмы. Объектом внутреннего аудита может быть финансовая, производственная, снабженческая и другие виды деятельности. Сюда входит ревизия наличия и правильности оформления всех бухгалтерских документов, проверка административного порядка выполнения директив и приказов, организация инвентаризации товарно-материальных ценностей, контроль товарно-хозяйственных операций и т.д. Внутренний аудит проводится как на головном предприятии, так и на дочерних фирмах и филиалах.

11.4. Методы финансового контроля

Финансовый контроль проводится разнообразными *методами*, под которыми понимают приемы или способы, средства его осуществления. Применение конкретного метода зависит от ряда факторов: особенностей форм деятельности органов, осуществляющих финансовый контроль, от объекта и цели контроля, основания возникновения контрольного действия.

Используются следующие методы финансового контроля: ревизии, проверки (документации, состояния учета и отчетности, счетная проверка), обследования, рассмотрение проектов финпланов, заявок, отчетов о финансово-хозяйственной деятельности, заслушивание докладов, информация должностных лиц и др. Каждый из этих методов подразделяется на более частные способы, позволяющие решать промежуточные задачи. Например, в документальной ревизии используются такие способы, как встречная проверка документов, инвентаризация денежных средств и материальных ценностей, восстановление количественного учета, контрольное сличение и другие.

Формы и методы финансового контроля постоянно совершенствуются, определенное воздействие оказывает на них система информации на базе вычислительной техники.

Названные общие методы конкретизируются в методах, правилах проведения контроля различных объектов.

Основной метод финансового контроля – *ревизия (от лат. пересмотр)* наиболее полное обследование финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, учреждений за прошедший определенный период. Ревизии проводят разные органы. Они могут быть проведены как по плану этих органов, так и по указанию других компетентных органов – вышестоящих, следственных органов.

По объекту проверки различают ревизии документальные, фактические, полные (сплошные), выборочные (частичные). По организационному признаку они могут быть плановыми и внеплановыми (назначенными в связи с поступлением сигналов, жалоб и заявлений граждан, требующих неотлагательной проверки), комплексными.

При проведении *документальной* ревизии проверяются документы, в особенности первичные денежные документы (счета, платежные ведомости, ордера, чеки, ценные бумаги), а не только отчеты, сметы и т.п.

Фактическая ревизия означает не только проверку документов, но и наличие денег, материальных ценностей.

Под *полной* ревизией понимают проверку всей деятельности предприятия, организации, учреждения за определенный период.

При *выборочной* ревизии контроль направлен на какие-либо отдельные стороны финансово-хозяйственной деятельности (например, проверка командировочных расходов, разных целевых затрат и расходов).

Тематические ревизии проводятся в нескольких однотипных предприятиях, учреждениях или в нескольких министерствах и ведомствах по отдельным вопросам финансово-хозяйственной деятельности. Они дают возможность одновременно проверять состояние определенного участка на ряде хозяйствующих субъектов и полу-

читать обширный материал по данному вопросу, проанализировать его, сделать выводы, разработать предложения по улучшению работы.

Приемы ревизий: инвентаризация материальных ценностей, проверка наличия денежных средств в кассе, сопоставление плановых, нормативных и отчетных показателей деятельности проверяемого объекта, документальная и встречная проверки. Указанные приемы применяются в зависимости от поставленной цели ревизии.

Для проведения ревизий составляется программа, в которой указываются объект и цель ревизии, тема и основные вопросы, подлежащие проверке. Результаты ревизии оформляются актом, подписываемым руководителем ревизионной группы, руководителем проверяемой организации и ее главным бухгалтером. Свои замечания и возражения руководитель и главный бухгалтер проверяемой организации должны приложить в письменном виде к акту ревизии, подписав его.

На основе актов ревизий принимаются меры по устранению выявленных нарушений финансовой дисциплины, виновные привлекаются к ответственности, к возмещению причиненного материального ущерба, разрабатываются предложения по предупреждению нарушений государственной дисциплины. Руководитель организации, назначивший ревизию, обязан обеспечить контроль за выполнением решений, принятых по результатам ревизии.

Проверки и обследования проводятся контрольными органами по определенным вопросам финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, учреждений или по одному вопросу (теме) путем ознакомления на месте с отдельными сторонами (участками) финансовой деятельности. Поэтому проверки, в основном, бывают тематическими. При этом некоторые проверки по своему характеру могут носить вид внезапных инспекций.

Целью проверок и обследований является выяснение состояния отдельного участка хозяйственной и финансовой деятельности хозоргана. *Камеральная проверка*

осуществляется без выхода на место и предшествует документальной проверке хозоргана.

Встречная проверка – метод определения достоверности финансово-хозяйственных операций на проверяемом объекте посредством проверки действительного отражения этих операций у партнеров или клиентов проверяемого хозяйствующего субъекта.

Счетная проверка отчетности, то есть контроль достоверности бухгалтерских счетов и балансов, осуществляется в три этапа. На первом этапе выясняется согласованность показателей различных форм отчетности; на втором осуществляется сличение отдельных отчетных показателей с записями в регистрах бухгалтерского учета; на третьем этапе определяется обоснованность учетных записей по данным первичных документов. Такая последовательность делает счетные проверки весьма эффективным средством контроля за постановкой бухгалтерского учета и отчетности и способствует выявлению и предупреждению нарушений финансовой дисциплины.

Таможенные органы проводят таможенный контроль в форме проверок документов и сведений как при таможенном оформлении, так и таможенном досмотре товаров и транспортных средств, их учете; они вправе назначать либо проводить проверку (в пределах своей компетенции) финансовой и внешнеэкономической деятельности субъектов, перемещающих товары и транспортные средства через таможенную границу.

11.5. Организация финансового контроля

Эффективность финансового контроля во многом определяется его рациональной организацией: четким определением субъектов контроля, их прав и обязанностей, сочетанием форм и методов проведения финансового контроля.

Общегосударственный финансовый контроль осуществляют органы государственной власти и управления: Аппарат Президента, Парламент Республики Ка-

захстан, Правительство, местные представительные органы (собрания депутатов), органы местных администраций. Этот вид контроля проводит Счетный комитет по контролю за исполнением республиканского бюджета.

Исходя из концепции строительства правового государства усиливается роль законодательных органов в осуществлении финансового контроля. Поэтому выделяются функции Парламента Республики Казахстан как субъекта контроля и соответствующий вид контроля – *парламентский (депутатский)*. Объектом данного контроля выступают государственные расходы:

- при утверждении любого мероприятия, вызывающего расходы государственного бюджета;
- при проверке соответствия представленных в бюджете расходов целям принятых законов;
- при ревизии составления бюджета.

Основной целью предварительного парламентского контроля является определение общей целостности предусмотренных расходов в данных конкретных политических, экономических и социальных условиях. Ревизия составления бюджета проводится под углом зрения правильности цифр, включенных в сметы. Кроме того, Парламент должен осуществлять текущий контроль и особенно последующий при проверке отчетов распорядителей ассигнований по принятому Закону «О республиканском бюджете». При этом основной формой парламентского контроля должен быть предварительный контроль.

В Парламенте Республики Казахстан имеются специализированные рабочие органы в обеих Палатах (Сенате и Мажилесе) – комитеты по экономике, финансам и бюджету. Эти органы в процессе законопроектной работы, предварительного рассмотрения и подготовки вопросов, относящихся к компетенции палат, проводят контроль в сфере финансово-бюджетной деятельности за расходованием средств государственного бюджета. Экспертные оценки и заключения по финансово-бюджетным вопросам палаты направляют для принятия мер в соответствующие инстанции – министерства, ведомства, а также в Правительство Республики.

Для организации контроля за исполнением указов, постановлений и распоряжений Президента Республики, усиления ответственности должностных лиц за неисполнение требований указанных актов в аппарате Президента имеется организационно-контрольный отдел. В целом аппарат Президента осуществляет контроль за деятельностью министерств, ведомств, местных администраций и других органов государственного управления. Аппарат информирует Президента о принятых мерах по устранению выявленных недостатков и нарушений, вносит предложения о привлечении к ответственности должностных лиц, виновных в ненадлежащем исполнении актов Президента; вносит для рассмотрения в Правительство, главам администраций, другие органы государственного управления представления об устранении выявленных нарушений, причин и условий, способствующих неисполнению или ненадлежащему исполнению актов Президента.

В реализации своих функций аппарат наделен соответствующими полномочиями в получении необходимой информации от руководителей и должностных лиц проверяемых органов.

Государственным органом является Счетный комитет по контролю за исполнением республиканского бюджета, непосредственно подчиненный и подотчетный Президенту Республики Казахстан.

Задачами и функциями Счетного комитета являются:

– контроль за исполнением законов Республики Казахстан и иных нормативных актов по исполнению республиканского бюджета;

– выполнение поручений главы государства по вопросам, связанным с исполнением республиканского бюджета;

– контроль за поступлением средств в республиканский бюджет и законностью их использования;

– контроль за целевым использованием средств республиканского бюджета, выделяемых на выполнение го-

сударственных программ и финансирование государственных потребностей;

– представление на рассмотрение Парламенту Республики Казахстан отчета об исполнении республиканского бюджета.

Широкими полномочиями в сфере контроля обладает Правительство Республики Казахстан. Оно, возглавляя систему исполнительных органов, осуществляет руководство и контроль их деятельности по всему кругу вопросов, входящих в компетенцию министерств, ведомств, исполнительных органов административно-территориальных единиц, контролирует исполнение ими законов, актов Президента и собственных постановлений и распоряжений. Правительство осуществляет предварительный контроль в процессе разработки и рассмотрения индикативных планов развития Республики, программ развития сфер и секторов экономики, отраслей, регионов, важных направлений инвестиционной деятельности. В ходе выполнения указанных действий Правительство проводит текущий контроль как по полноте их осуществления, так и целевого финансирования по объемам, срокам, исполнителям.

Представительные органы (маслихаты, собрания депутатов) всех ступеней осуществляют финансовый контроль в процессе рассмотрения и утверждения бюджетов и отчетов об их исполнении. То есть контроль ими осуществляется в двух формах: предварительного и последующего. Текущий контроль в их деятельности не является основным, хотя и имеет место. Основным методом контроля являются проверки. Объектом контроля выступают местные фонды денежных средств.

К органам, осуществляющим общегосударственный контроль, также относятся Министерство финансов, Национальный банк Республики Казахстан.

Министерство финансов, местные уполномоченные и налоговые органы осуществляют проверки во всех отраслях социально-экономической сферы в области финансов. Они контролируют соблюдение плановой, смет-

ной и финансовой дисциплины, правильность исчисления, полноту и своевременность поступления доходов, законность и целесообразность расходования государственных средств, правильность постановки бухгалтерского и налогового учета и отчетности.

При Министерстве финансов функционирует Комитет финансового контроля, который наделен обширными полномочиями по контролю рационального использования государственных финансовых ресурсов. Управления Комитета проводят ревизии министерств, ведомств, других органов управления, охраны правопорядка, предприятий и организаций обороны, государственных предприятий промышленности, строительства, сельского хозяйства, заготовительных организаций, сферы образования, науки, здравоохранения, социальной защиты населения, культуры, средств массовой информации.

В областях, городах Астана и Алматы функционируют Управления Комитета финансового контроля Министерства финансов по области и городу, осуществляющие контрольно-надзорные функции по контролю за целевым использованием средств государственного бюджета, целевым использованием и возвратом заемщиками правительственных займов и займов под гарантии Правительства, бюджетных кредитов. Они контролируют правильность составления и утверждения смет расходов государственных учреждений, финансируемых из бюджета, средств на выполнение государственного заказа, полноту и своевременность отчислений доли дохода государственными предприятиями в соответствующие бюджеты.

Государственный контроль, в пределах своих полномочий, осуществляют органы Казначейства. В положении «О Казначействе Министерства финансов Республики Казахстан» установлено, что одной из основных задач органов Казначейства является организация, осуществление и контроль кассового исполнения республиканского бюджета. В целях исполнения основных задач и укрепления бюджетной дисциплины органы Казна-

чейства имеют право производить в министерствах, на предприятиях, в организациях и учреждениях проверки денежных документов, связанных с зачислением, перечислением и использованием финансовых ресурсов Правительства.

В начале 2001 г. сформирована новая правоохранительная структура – финансовая полиция, включающая Агентство финансовой полиции как центральный исполнительный орган, не входящий в состав Правительства Республики Казахстан и территориальные органы в областях, городах Алматы и Астана, межрайонные отделы. Органы финансовой полиции выполняют функции по выявлению, пресечению преступлений и иных правонарушений, связанных с финансовыми операциями: растратами, хищениями государственных средств, нецелевым использованием бюджетных ресурсов, легализацией (отмыванием) денежных средств и имущества, приобретенных незаконными путями, неуплатой налогов, таможенных сборов и других обязательных платежей в бюджет, либо совершенных с целью сокрытия или занижения доходов, укрытия объектов налогообложения или объектов, связанных с ним, иного уклонения от уплаты налогов и других обязательных платежей. Органы финансовой полиции вправе осуществлять дознание, предварительное следствие и оперативно-розыскную деятельность согласно уголовно-процессуальному законодательству Республики Казахстан, проводить финансовые проверки, принимать решение о возбуждении уголовных дел по фактам финансовых правонарушений.

Налоговые и финансовые органы осуществляют контроль наряду с выполнением своей основной работы – управлением доходами и расходами государства (региона). Поэтому для финансовых управлений (отделов, инспекций) контроль является попутной задачей, то есть он проводится наряду с исполнительско-распорядительной деятельностью. На Министерство финансов и его органы на местах возложен контроль за соблюдением закона

о бюджетных правах республики и местных органов власти за соблюдением финансовой дисциплины предприятиями, учреждениями и организациями, за правильным и законным расходованием ими бюджетных и собственных средств. Эти органы производят ревизии и проверки финансовой деятельности бюджетных учреждений, и в установленном порядке – ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности хозрасчетных предприятий и организаций.

Контроль финансовых органов осуществляется во всех формах, причем преимущественными являются предварительный и текущий контроль. Основными методами контроля выступают счетная проверка отчетности, проверки. Специалисты отраслевых управлений (отделов) привлекаются к ревизии в составе ревизионных бригад.

Объектом контроля финансовых органов на местах выступают вопросы правильности образования и использования децентрализованных фондов денежных средств.

Контроль доходов субъектов хозяйствования осуществляют Налоговый Комитет Республики Казахстан и местные комитеты в областях, городах, районах. Налоговые органы имеют право применять экономические санкции – штрафы за нарушение дисциплины цен. Штрафы многократно возрастают и становятся одной из основ механизма регуляции рыночных цен. Доходы, полученные на нарушениях, в бесспорном порядке перечисляются в бюджет независимо от формы собственности. В установленном законом размере с нарушителя взимается штраф. В случае злостных нарушений материалы передаются следственным органам.

К органам общественного контроля относится контроль профсоюзных организаций за деятельностью администрации, осуществляемый на предприятиях, организациях, учреждениях, ведомствах. Финансовый контроль в деятельности этих органов не является основным.

Разнообразные общественные организации, в том числе политические партии, молодежные, организации массовых движений, творческих союзов, культурных и про-

светильных центров, научные, технические, природоохранные, спортивные, ветеранов войны и труда, благотворительные фонды проводят финансовый контроль своими силами (комиссиями или представителями аппарата), а также могут привлекать аудиторские фирмы. Объект контроля – проверка источников получения доходов и их использования в соответствии с уставными задачами.

Ведомственный финансовый контроль осуществляют министерства и ведомства республики, управления (отделы) местных администраций в отношении подчиненных им предприятий, организаций и учреждений. Ведомственный финансовый контроль осуществляется в форме предварительного, текущего и последующего контроля. Основными методами контроля являются рассмотрение проектов финпланов, ревизии и проверки. Объектом контроля выступают децентрализованные фонды денежных средств.

Внутрихозяйственный контроль осуществляют структурные подразделения хозяйствующих субъектов. Контрольные функции в области финансов осуществляют руководители, бухгалтерия и финансовый отдел. При этом важная роль принадлежит главным (старшим) бухгалтерам. Внутрихозяйственный контроль осуществляется во всех формах, присущих финансовому контролю. Основными его методами являются проверки и ревизии. Внутрихозяйственный контроль в коммерческих структурах (акционерных обществах, частных предприятиях и фирмах, биржах, банках и т.д.) осуществляет учредитель или собственник, а также по его поручению – аудиторские фирмы.

Контрольные вопросы

1. Что представляет собой финансовый контроль?
2. Каковы принципы и задачи финансового контроля?
3. Расскажите о видах финансового контроля.
4. Каковы особенности аудиторского контроля?
5. Какова роль организации финансового контроля?
6. Расскажите о задачах и функциях Счетного комитета?

ГЛАВА 12. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВЫЕ КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

12.1. Мировая валютная система и ее модификации

РК является членом Международного валютного фонда (МВФ), группы Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), готовится к вступлению в члены Всемирной торговой организации (ВТО).

Мировая валютная система (МВС) – это валютно-финансовый механизм внешнеэкономических связей и форма организации международных валютных отношений, закреплённая межгосударственными соглашениями.

МВС базируется на функции мировых денег. Они служат мировым платёжным средством, мировым покупательным средством и материальным воплощением общественного богатства.

В роли мировых денег в разные периоды времени выступали:

– золото;

– наиболее сильная и устойчивая валюта отдельных стран. В XIX веке и до 1-й мировой войны – это английский фунт стерлингов. После 2-й мировой войны – доллар США;

– наряду с СКВ, используются специальные права заимствования (СДР, с 70-х годов) путем соизмерения средневзвешенного курса одной валюты к определенному набору других валют. С первого января 1981 г. по 1996 г. валютная корзина включала 5 валют:

40% – доллар США;

21% – марка ФРГ;

- 17% – японская иена;
- 11% – английский фунт стерлингов;
- 11% – французский франк;
- ЭКЮ, евро – денежная единица стран Европейского союза.

Валютный курс – это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны или в международных валютных единицах. В основе формирования курсов валют находятся стоимостные пропорции обмена – интернациональные стоимости определенного количества товаров и услуг, представляемых той или иной денежной единицей. На практике стоимостные пропорции обмена валют получают отражение в виде соотношения покупательной способности валют.

Непосредственно на курс валюты влияют состояние ее платежного баланса, межстрановые различия процентных ставок на денежных рынках различных стран, степень использования валюты данной страны на евторынке и в международных расчетах, доверие к валюте страны и другие факторы.

Плавающие валютные курсы – курсы, которые складывались в зависимости от спроса и предложения на ту или иную валюту. С целью создания условий валютной стабильности страны заключают международные соглашения, которые становятся основой валютных систем.

Бреттон – Вудская валютная система (1944 г., американский город Бреттон – Вудс). Ее основные черты:

- роль базы для установления паритетов всех валют участников наравне с золотом выполняет доллар США;
- доллары, имеющиеся у стран-участниц, без проблем обменивались на американское золото по твердой цене – 35 долларов за унцию (31,1 грамма) золота;
- в мировом обороте в качестве резервных и платежных средств наряду с золотом используются доллар США и английский фунт стерлингов.

Девальвация – официально объявленное понижение золотого содержания денежной единицы и соответственное уменьшение ее курса по отношению к доллару США.

Обычно проводят в условиях пассивного платежного баланса, роста инфляции, снижения темпов роста ВВП. Девальвация стимулирует экспорт товаров из страны, ее проводящую.

Ревальвация валют – явление, противоположное девальвации, то есть официально объявленное повышение золотого содержания национальной денежной единицы и соответствующее повышение ее валютного курса по отношению к доллару США. Ревальвация проводится при хронически активном сальдо платежного баланса. После 1945 г. ревальвацию своих валют проводили ФРГ, Япония, Швейцария.

В марте 1973 г. в связи с кризисом доллара США (девальвация в декабре 1971 г. на 7,89%, феврале 1973 г. – на 10%) Великобритания, Япония, США, Канада, ФРГ, Франция, Италия и другие страны подписали соглашение о переходе от фиксированных паритетов к плавающим валютным курсам.

Официально конец существования Бреттон-Вудской валютной системы был положен *Ямайскими соглашениями* 1976-1978 гг. Этими соглашениями предусматривалось:

- упразднение золотых паритетов валют и официальной цены золота;
- закрепление в роли мировых денег вместо золота ведущих национальных валют, а также СДР;
- легализация плавающих валютных курсов.

В целях стимулирования интеграционных процессов в марте 1979 г. между странами Европейского экономического сообщества (ныне Европейский союз (ЕС)) была создана Европейская валютная система (ЕВС). Ключевым моментом является создание европейской валютной единицы – ЭКЮ, курс которой устанавливается на базе корзины 12 валют стран – членов ЕВС. ЭКЮ используется в качестве базы для установления курсовых соотношений между валютами стран – членов ЕВС, средством расчетов между их центральными банками.

В июне 1996 г. были определены новые параметры ЕВС, которые вступили в силу с 1 января 1999 г. одновре-

менно с началом функционирования Валютного союза. В странах ЕС введена единая коллективная валюта «евро».

Различают национальное и межгосударственное регулирование валютных курсов.

Основными органами национального регулирования выступают центральные банки и министерства финансов.

Межгосударственное регулирование курсов валют осуществляют МВФ, ЕВС и другие организации.

Регулирование курсовых соотношений направлено на сглаживание резких колебаний валютных курсов, обеспечение сбалансированности внешних платежных позиций страны, на создание благоприятных условий для развития национальной экономики, стимулирование экспорта.

Основные методы регулирования валютных курсов – валютные интервенции, дисконтная политика, валютные ограничения и валютный контроль. Валютные интервенции ЦБ – регулирование стабильности валютного курса путем покупки или продажи валюты на валютной бирже. Дисконтная политика – манипулирование ставкой учетного процента.

12.2. Валютная система РК

Национальная валютная система – форма организации валютных отношений страны, закрепленная национальным законодательством, составная часть денежной системы страны.

Основа валютной системы РК – тенге.

С июля 1992 г. введен единый официальный курс тенге к доллару США, определяемый по результатам торгов на межбанковской валютной бирже (КВБ). Этот курс используется во внутренних расчетах по внешнеэкономическим сделкам для определения размера налогообложения, валютных средств на балансах банков и предприятий.

В настоящее время действует режим плавающего валютного курса, который зависит от спроса и предложения на валютных биржах государства. Официальный курс доллара США к тенге устанавливается по результатам торгов.

Основным законодательным актом в области валютных отношений РК является Закон «О валютном регулировании и валютном контроле». В законе определены основные понятия:

– валютные ценности – иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте (платежные документы, чеки, векселя, аккредитивы и другие фондовые ценности – акции, облигации и прочие долговые обязательства), а также драгоценные металлы (золото, серебро, платина (за исключением ювелирных изделий), лом ювелирных изделий);

– резиденты – это физические лица, имеющие постоянное местожительство в РК;

– юридические лица, предприятия, не являющиеся юридическими лицами, но созданные в соответствии с законодательством РК и с местонахождением в РК;

– находящиеся за пределами РК филиалы и представительства вышеуказанных резидентов;

– дипломатические и иные представительства РК, находящиеся за пределами РК;

– нерезиденты – те же, созданные за пределами РК;

– операции в иностранной валюте и с ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала.

Валютные операции в России осуществляют уполномоченные банки (то есть банки, получившие лицензию НБ на проведение валютных операций).

Тенге продолжает оставаться замкнутой валютой. Вывозить его можно только в небольших количествах.

В РК действует жесткая система валютных ограничений:

– запрещение вывоза, ввоза, провоза валюты и других валютных ценностей, выраженных в российской валю-

те, включая облигации государственных займов, акции и облигации российских предприятий;

– все валютные операции на территории страны проводятся только через уполномоченные банки;

– все предприятия обязаны продавать государству по официальному курсу 50% валютной выручки от экспорта продукции;

– введен валютный коридор.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение мировой валютной системе.
2. Что такое валютный курс?
3. Расскажите об особенностях Бреттон-Вудской валютной системы.
4. Какими признаками характеризуются процессы девальвации и ревальвации?
5. Охарактеризуйте валютную систему РК.

**Тесты для закрепления по дисциплине
«Финансы и кредит»**

- 1. Стоимость товара в денежном выражении – это:**
- А) деньги
 - Б) цена
 - В) стоимость
 - Г) эквивалент
 - Д) затраты
- 2. Движение товара от одного товаропроизводителя к другому, предполагающее эквивалентность, – это:**
- А) купля – продажа
 - Б) продажа
 - В) обмен
 - Г) купля
 - Д) бартер
- 3. Способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях – это:**
- А) стоимость
 - Б) цена
 - В) бартер
 - Г) эквивалент
 - Д) меновая стоимость
- 4. Всеобщий эквивалент – это:**
- А) стоимость
 - Б) цена
 - В) товар
 - Г) деньги
 - Д) золото
- 5. Весовое количество денежного металла, принятое в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен всех других товаров, называется:**
- А) масштабом цен
 - Б) биметаллизмом
 - В) монометаллизмом
 - Г) эквивалентом
 - Д) стоимостью
- 6. Назовите функции денег:**
- А) деньги как мера стоимости, мировые деньги

Б) деньги как средство платежа и средство обращения
В) деньги как мера стоимости, деньги как средство платежа и средство обращения, деньги как средство накопления и сбережения, мировые деньги

Г) деньги как мера стоимости

Д) деньги как средство купли – продажи

7. При выполнении какой функции деньги должны присутствовать реально?

А) деньги как мера стоимости

Б) деньги как средство платежа

В) деньги как средство обращения

Г) деньги как средство накопления и сбережения

Д) все ответы верны

8. При выполнении какой функции деньги извлекаются из обращения, прерывая акт продажи – купли?

А) деньги как средство платежа

Б) деньги как мера стоимости

В) деньги как средство обращения

Г) деньги как средство накопления и сбережения

Д) все ответы верны

9. В какой функции деньги выступают как всеобщий эквивалент?

А) деньги как средство платежа

Б) деньги как мера стоимости

В) деньги как средство обращения

Г) деньги как средство накопления и сбережения

Д) все ответы верны

10. Деньги, у которых номинальная стоимость соответствует реальной стоимости, называются:

А) реальными деньгами

Б) заместителями действительных денег

В) знаками стоимости

Г) бумажными деньгами

Д) действительными деньгами

11. Какие деньги выполняют лишь две функции: средство обращения и средство платежа?

А) действительные деньги

Б) металлические знаки стоимости

В) бумажные деньги

Г) кредитные деньги

Д) реальные деньги

12. Письменное безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму в заранее оговоренный срок и установленном месте представляет собой:

А) кредитные деньги

Б) чеки

В) банкноты

Г) вексель

Д) аккредитив

13. Денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате указанной суммы называется:

А) чеком

Б) векселем

В) банкнотой

Г) кредитными деньгами

Д) аккредитивом

14. Движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной форме представляет собой:

А) безналичное обращение

Б) налично-денежное обращение

В) действительные деньги

Г) денежное обращение

Д) все ответы верны

15. Движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими двух функций: средства платежа и средства обращения – представляет собой:

А) налично-денежное обращение

Б) безналичное обращение

В) денежное обращение

Г) действительные деньги

Д) все ответы верны

16. Движение стоимости без участия наличных денег представляет собой:

А) налично-денежное обращение

- Б) безналичное обращение
- В) денежное обращение
- Г) действительные деньги
- Д) все ответы верны

17. Количество денег в обращении зависит от:

- А) количества проданных на рынке товаров и услуг
- Б) уровня цен товаров и тарифов
- В) скорости обращения
- Г) уровня затрат на производство
- Д) все ответы верны

18. Денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплена за двумя металлами, называется:

- А) монометаллизмом
- Б) денежной единицей
- В) биметаллизмом
- Г) масштабом цен
- Д) все ответы верны

19. Денежная система, при которой один металл выступает всеобщим эквивалентом, называется:

- А) монометаллизмом
- Б) денежной единицей
- В) биметаллизмом
- Г) масштабом цен
- Д) все ответы верны

20. Совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству, называется:

- А) денежной системой
- Б) денежной массой
- В) мерой стоимости товаров и услуг
- Г) масштабом цен
- Д) денежной единицей

21. Кризисное состояние денежной системы, обусловленное диспропорциональностью развития общественного производства, проявляющееся, прежде всего, в общем и неравномерном росте цен на товары и услуги, называется:

- А) диспропорцией
- Б) кризисом финансовой системы
- В) кризисом финансовой и денежной системы
- Г) инфляцией
- Д) все ответы верны

22. Виды инфляции:

- А) ползучая, галопирующая
- Б) гиперинфляция
- В) инфляция спроса и предложения
- Г) ответы А и Б
- Д) все ответы верны

23. Вновь созданная стоимость, или стоимость валового продукта за вычетом потребленных в процессе производства орудий и средств производства представляют собой:

- А) чистый доход
- Б) валовой продукт
- В) денежную массу
- Г) денежную систему
- Д) национальный доход

24. Экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства представляют собой:

- А) финансовую систему
- Б) финансовую политику
- В) финансы
- Г) государственный бюджет
- Д) денежную систему

25. Назовите функции финансов:

- А) распределительная и перераспределительная
- Б) контрольная и регулирующая
- В) распределительная и контрольная
- Г) ответы А и Б
- Д) ответы Б и В

26. Через какую функцию финансов осуществляется распределение национального дохода или первичных доходов?

- А) распределительную
- Б) перераспределительную
- В) регулирующую
- Г) контрольную
- Д) все ответы верны

27. Процесс воздействия на финансовые и смежные экономические и социальные системы с целью их совершенствования и развития:

- А) финансовая политика
- Б) финансовая стратегия
- В) финансовый механизм
- Г) управление финансами
- Д) все ответы верны

28. Целенаправленное влияние на объект для достижения необходимого результата представляет собой:

- А) приемы финансового управления
- Б) методы финансового управления
- В) финансовую политику
- Г) финансовый механизм
- Д) приемы и методы финансового управления

29. В основе управления финансами лежат следующие принципы:

- А) демократизм, научность и ответственность в управлении
- Б) политический подход к финансовым вопросам и оптимальное сочетание экономических и административных методов управления
- В) согласованность централизованного, отраслевого и территориального управления
- Г) преемственность хозяйственных решений
- Д) все ответы верны

30. Принятие решений с целью как научно обоснованного планирования, так и оперативного руководства всеми финансовыми процессами составляют сущность:

- А) финансовой информации
- Б) планирования
- В) регулирования
- Г) контроля
- Д) организации управления финансами

31. Сбалансированность материальных, трудовых и финансовых ресурсов, взаимосвязь производственных и финансовых показателей, увязка доходов и расходов, финансовых планов всех уровней национально-го хозяйства, составляют сущность:

- А) финансовой информации
- Б) планирования
- В) регулирования
- Г) контроля
- Д) организации управления финансами

32. Слаженность, четкость всех звеньев управления, высокая результативность финансового аппарата, ответственность и дисциплинированность работников управления, составляют сущность:

- А) финансовой информации
- Б) планирования
- В) регулирования
- Г) контроля
- Д) организации управления финансами

33. Маневрирование финансовыми ресурсами для выполнения плановых заданий представляет собой:

- А) организацию управления финансами
- Б) финансовое планирование
- В) финансовое регулирование
- Г) контроль
- Д) все ответы верны

34. Различают финансовое управление:

- А) планово-директивное
- Б) стратегическое
- В) оперативное
- Г) ответы Б и В
- Д) все ответы верны

35. Образование и распределение доходов и накоплений, формирование и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, представляют собой:

- А) объекты финансового планирования

- Б) содержание финансового планирования
- В) функции финансового планирования
- Г) задачи финансового планирования
- Д) методы финансового планирования

36. Заранее определенная возможность маневрирования экономическими процессами образования, распределения и перераспределения денежных доходов и накоплений и, на этой основе, формирование и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, представляет собой:

- А) содержание финансового планирования
- Б) объекты финансового планирования
- В) функции финансового планирования
- Г) задачи финансового планирования
- Д) методы финансового планирования

37. Достижение пропорциональности и сбалансированности развития хозяйственных субъектов, систем на основе оптимального соответствия мобилизуемых и используемых финансовых ресурсов материально-вещественным элементам воспроизводства, представляет собой:

- А) содержание финансового планирования
- Б) объекты финансового планирования
- В) функции финансового планирования
- Г) методы финансового планирования
- Д) задачи финансового планирования

38. Вероятное суждение о состоянии какого-либо явления в будущем на основе специального научного исследования, представляет собой:

- А) план
- Б) прогноз
- В) прогнозирование
- Г) планирование
- Д) ответы Б и В

39. Система взаимосвязанных, направленных на достижение единой цели заданий, определяющих порядок, сроки и последовательность осуществления действий или мероприятий, представляет собой:

- А) план
- Б) планирование
- В) прогноз
- Г) прогнозирование
- Д) ответы А и Б

40. Разработка прогноза о конкретных перспективах развития какого-либо явления, объекта, процесса, представляет собой:

- А) план
- Б) прогноз
- В) прогнозирование
- Г) планирование
- Д) ответы Б и В

41. Процесс, охватывающий собственно разработку плана, организацию его выполнения и контроль исполнения, представляет собой:

- А) контроль
- Б) исполнение
- В) прогнозирование
- Г) планирование
- Д) все ответы верны

42. Тесная увязка перспективных и (годовых) текущих финансовых планов — это:

- А) принцип единства
- Б) принцип преемственности
- В) принцип непрерывности
- Г) планирование
- Д) прогнозирование

43. Органическое сочетание двух начал: централизованного финансового планирования с максимальным развитием творческой местной (низовой) инициативы при составлении финансовых планов — это:

- А) принцип единства
- Б) принцип преемственности
- В) принцип непрерывности
- Г) принцип демократичности

Д) принцип сочетания централизованного и децентрализованного подходов

44. Тесная взаимосвязь и взаимозависимость финансового планирования с экономическим и социальным планированием находят выражение:

- А) в принципе единства
- Б) в принципе преемственности
- В) в принципе непрерывности
- Г) в принципе демократичности
- Д) в принципе сочетания централизованного и децентрализованного подходов

45. К сводным финансовым планам относятся:

- А) отраслевые
- Б) общегосударственные
- В) ответы А и Б
- Г) территориальные
- Д) все ответы верны

46. Какие разделы включает классическая форма баланса доходов и расходов?

- А) платежи в бюджет
- Б) доходы и поступления средств
- В) ассигнования из бюджета
- Г) расходы и отчисления средств
- Д) все ответы верны

47. Финансовые отношения возникают между:

- А) государством и предприятиями
- Б) юридическими и физическими лицами
- В) государством и населением
- Г) пункты А и В
- Д) все ответы верны

48. Целью распределения и перераспределения национального дохода является:

- А) выравнивание уровня экономического развития отдельных регионов
- Б) социальное развитие всех регионов
- В) укрепление обороноспособности страны
- Г) обеспечение высокого жизненного уровня населения
- Д) все ответы верны

49. Укажите задачи контрольной функции финансов:

- А) контроль за распределением совокупного общественного продукта по соответствующим фондам

Б) контроль за распределением и перераспределением национального дохода

В) контроль за расходованием финансовых ресурсов по целевому назначению

Г) контроль за исполнением республиканского и местных бюджетов

Д) все ответы верны

50. Задачи финансовой политики Республики Казахстан:

А) разработка мер по развитию национальной экономики

Б) повышение благосостояния народа

В) стабилизация хозяйственной жизни

Г) развитие предпринимательства

Д) все ответы верны

51. Комплексное понятие государственной налогово-бюджетной политики и механизма ее реализации в экономических процессах – это:

А) бюджетная политика

Б) финансовая политика

В) налоговая политика

Г) фискальная политика

Д) страховая политика

52. Назовите звенья финансовой системы:

А) общегосударственные финансы

Б) финансы государственных учреждений

В) финансы предприятий

Г) финансы населения

Д) все ответы верны

53. С помощью распределительной функции распределяются и перераспределяются:

А) денежные средства

Б) национальные доходы

В) валовые общественные продукты

Г) резервные фонды

Д) материальные запасы

54. Посредством какой функции осуществляется вмешательство государства в процесс воспроизводства?

- А) распределительной
- Б) перераспределительной
- В) регулирующей
- Г) контрольной
- Д) все ответы верны

55. Признание свободы предпринимательской деятельности, внедрение разнообразных форм хозяйствования, приватизация государственной собственности, сочетание частной и современной собственности отражают сущность:

- А) финансовой политики
- Б) рыночной экономики
- В) финансового механизма
- Г) современной финансовой политики
- Д) все ответы верны

56. Типы финансовой политики:

- А) классическая
- Б) регулирующая
- В) планово-директивная
- Г) стратегическая
- Д) все ответы верны

57. Система установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений представляют собой:

- А) финансовую систему
- Б) рыночную экономику
- В) финансовый механизм
- Г) стратегическое направление
- Д) финансовую политику

58. Управление финансами осуществляют:

- А) высшие законодательные органы власти
- Б) Министерство финансов и местные финансовые органы
- В) налоговые органы
- Г) местные уполномоченные органы
- Д) все ответы верны

59. Эффективное управление ресурсами предприятий различных форм собственности представляет сущность:

- А) финансового менеджмента
- Б) финансовой системы
- В) финансовой политики
- Г) финансового механизма
- Д) финансовой стратегии

60. Вопросами приватизации занимается:

- А) Министерство финансов
- Б) Министерство юстиции
- В) Комитет по государственному имуществу
- Г) местные представительные органы
- Д) все ответы верны

61. Сфера перераспределительных отношений по поводу формирования и использования целевых фондов денежных средств для защиты имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении неблагоприятных явлений и событий представляет собой:

- А) страхование
- Б) социальное страхование
- В) государственное страхование
- Г) обязательное страхование
- Д) добровольное страхование

62. Юридические и физические лица, имеющие страховой интерес и вступающие в отношения со страховщиком в силу закона или на основе двустороннего соглашения, оформленного договором страхования называются:

- А) страховщиками
- Б) страхователями
- В) страховыми агентами
- Г) страховыми брокерами
- Д) все ответы верны

63. Юридические лица любой, определенной законодательством организационно-правовой формы, имеющие государственную лицензию на проведение операций страхования, ведающие созданием и расходованием средств страхового фонда, называются:

- А) страховщиками
- Б) страхователями

В) страховыми агентами

Г) страховыми брокерами

Д) дилерами

64. Страхование, осуществляемое в силу закона, называется:

А) личным

Б) имущественным

В) обязательным

Г) добровольным

Д) государственным

65. Защита интересов страхователя, связанная с владением, пользованием, распоряжением имуществом и товарно-материальными ценностями, осуществляется через:

А) личное страхование

Б) имущественное страхование

В) добровольное страхование

Г) обязательное страхование

Д) государственное страхование

66. Страховое возмещение – это:

А) сумма, уплачиваемая при заключении страхового договора

Б) взнос страховщика

В) взнос страхователя

Г) сумма, выплачиваемая страхователю при наступлении страхового случая

Д) страховой тариф

67. Защита интересов как самого страхователя, так и других (третьих) лиц гарантируется:

А) обязательным страхованием

Б) имущественным страхованием

В) страхованием ответственности

Г) добровольным страхованием

Д) личным страхованием

68. Централизованный денежный фонд государства, предназначенный для финансового обеспечения реализации задач и функций государства называется:

А) бюджетом

Б) государственным бюджетом

В) республиканским бюджетом

Г) местным бюджетом

Д) все ответы верны

69. Централизованный денежный фонд, формируемый за счет налоговых и других поступлений, определяемых Бюджетным Кодексом, и предназначенный для финансового обеспечения задач и функций центральных государственных органов, подведомственных им государственных учреждений и реализации общереспубликанских направлений государственной политики, называется:

А) государственным бюджетом

Б) республиканским бюджетом

В) бюджетом

Г) чрезвычайным бюджетом

Д) все ответы верны

70. Регламентированная бюджетным законодательством деятельность по планированию, рассмотрению, утверждению, уточнению, корректировке, исполнению, ведению бюджетного учета и отчетности по исполнению бюджета, государственному финансовому контролю, а также по планированию и использованию государственных связанных грантов – это:

А) бюджетный процесс

Б) бюджетные отношения

В) бюджетная политика

Г) финансовая процедура

Д) финансовая политика

71. Бюджетная система это:

А) взаимосвязь между отдельными звеньями бюджетной системы

Б) совокупность бюджетов всех уровней

В) организация бюджетной системы

Г) принципы построения бюджетной системы

Д) совокупность бюджетов всех уровней и принципов их построения

72. Превышение объема расходов и выделенных из бюджета на возвратной основе кредитов над общей суммой поступлений в бюджет называется:

- А) бюджетным резервом
- Б) дефицитом бюджета
- В) профицитом бюджета
- Г) свободными остатками бюджетных средств
- Д) оборотной кассовой наличностью

73. Объем поступлений от налогов, сборов и других обязательных платежей в бюджет, неналоговых и иных поступлений, а также доходов от операций с капиталом, поступающих в бюджет на безвозвратной основе представляют собой:

- А) доходы бюджета
- Б) затраты бюджета
- В) официальные трансферты
- Г) дотации
- Д) налоговые поступления

74. Безвозмездные и невозвратные платежи в бюджет и Национальный фонд Республики Казахстан, а также из бюджета, в том числе юридическим и физическим лицам, из Национального фонда Республики Казахстан, представляют собой:

- А) доходы бюджета
- Б) затраты бюджета
- В) дотацию
- Г) официальные трансферты
- Д) поступления от продажи основного капитала

75. Превышение общей суммы поступлений в бюджет над объемом расходов и выделяемых на возвратной основе кредитов называется:

- А) бюджетным резервом
- Б) первичным дефицитом бюджета
- В) профицитом бюджета
- Г) общим дефицитом бюджета
- Д) официальными трансфертами

76. Совокупность бюджетов всех уровней и Национального фонда Республики Казахстан, а также бюджетных процесса и отношений, представляет собой:

- А) бюджетный процесс
- Б) бюджетные отношения

В) бюджетную политику

Г) бюджетное устройство

Д) бюджетную систему

77. Средства, выделяемые на безвозвратной основе, в пределах утвержденного бюджета представляют собой:

А) доходы бюджета

Б) затраты бюджета

В) дотацию

Г) официальные трансферты

Д) поступления от продажи основного капитала

78. Сколько уровней бюджета включает в себя бюджетная система Республики Казахстан?

А) два уровня

Б) три уровня

В) четыре уровня

Г) многоуровневая система

Д) нет верного ответа

79. Какие принципы положены в основу бюджета?

А) самостоятельности и справедливости межбюджетных отношений

Б) сбалансированности и целевого направления средств

В) полноты, реальности, гласности

Г) единства системы, транспарентность

Д) все ответы верны

80. Какие бюджеты относятся к местным?

А) областные, городские

Б) районные и поселковые

В) районные

Г) ответы А и В

Д) все ответы верны

81. Может ли эмиссия денег являться источником финансирования дефицита бюджета?

А) да

Б) да, в отдельных случаях, по решению Правительства Республики Казахстан

В) нет

Г) да, если это согласовано с Национальным банком Республики Казахстан

Д) да, по решению Парламента Республики Казахстан

82. В какой бюджет зачисляется налог на добавленную стоимость?

А) в республиканский

Б) в областной

В) в городской

Г) в районный

Д) все ответы верны

83. Из какого бюджета финансируются государственные услуги общегосударственного значения?

А) из государственного

Б) из республиканского

В) из Национального фонда Республики Казахстан

Г) из местных бюджетов

Д) все ответы верны

84. Сколько разделов включает структура бюджета:

А) три

Б) четыре

В) пять

Г) шесть

Д) семь

85. Вне каких отношений финансы не могут существовать?

А) вне товарных отношений

Б) вне денежных

В) вне финансовых

Г) вне экономических

Д) нет правильного ответа

86. Согласны ли вы с утверждением, что целевые денежно-финансовые фонды образуются у всех участников общественного производства?

А) нет

Б) да

В) только у небольшой части участников

Г) только у бюджетных организаций

Д) только у хозорганов

87. Вновь созданная стоимость – это...

- А) величина стоимости израсходованных средств производства
- Б) часть стоимости, соответствующей компенсации затраченного живого труда
- В) стоимость созданного прибавочного продукта
- Г) национальный доход
- Д) совокупный доход общества

88. Чем объясняется необходимость финансов?

- А) первичным распределением
- Б) государством
- В) потребностями общественного развития
- Г) экономикой
- Д) наличием денег

89. Образуемые государством, другими экономическими агентами денежные накопления и денежные фонды при распределении и перераспределении валового общественного продукта и национального дохода – это:

- А) финансовый фонд
- Б) финансовые ресурсы
- В) денежные средства
- Г) финансы
- Д) деньги

90. Что составляет основу финансов?

- А) финансы хозяйствующих субъектов сферы материального производства
- Б) финансы населения
- В) общегосударственные финансы
- Г) финансы организаций и учреждений отраслей непроизводственной сферы
- Д) деньги

91. Совокупность целенаправленных намерений и мероприятий, проводимых государством в области финансов для осуществления своих функций и задач – это:

- А) финансовый механизм
- Б) финансовая политика
- В) финансовая система
- Г) финансовый прогноз
- Д) финансовая стратегия

92. Что представляет собой финансовый механизм?

- А) методы и условия управления финансами
- Б) инструменты организации, планирования и управления финансами
- В) формы, методы, инструменты организации, планирования и управления финансами
- Г) методы, инструменты, виды и формы
- Д) политику государства

Г) методы, инструменты, виды и формы

Д) политику государства

93. Звенья финансового механизма – это...

- А) вид, форма, метод
- Б) вид, инструмент, блок
- В) метод, блок, элемент
- Г) подсистема, блок, элемент
- Д) формы, методы, инструменты организации, планирования и управления финансами

Д) формы, методы, инструменты организации, планирования и управления финансами

94. На что подразделяется финансовая политика государства?

- А) финансовый механизм и финансовые мероприятия
- Б) финансовую стратегию и финансовую тактику
- Г) финансовый механизм и финансовую тактику
- С) ни на что не подразделяется

95. Что значит индикативное планирование?

- А) рекомендательное
- Б) жестко ограниченное
- В) свободное
- Г) вероятное
- Д) плановое

96. Что занимает центральное место в управлении финансами?

- А) планирование
- Б) прогнозирование
- В) финансирование
- Г) регулирование
- Д) финансовая стратегия

97. Слаженность, четкость всех звеньев управления, высокая результативность финансового аппарата, ответственность и дисциплинированность работников – это:

- А) структура
- Б) организация
- В) регулирование
- Г) планирование
- Д) результативность

98. Какие органы осуществляют стратегическое управление в РК?

- А) Парламент, Сенат, Министерство юстиции, Министерство финансов
- Б) Парламент, Аппарат Президента, Правительство, Министерство финансов
- В) Министерство финансов, Министерство юстиции, Аппарат Президента
- Г) Министерство экономики, Министерство обороны
- Д) Парламент, Министерство юстиции, Казначейство, Сенат

99. Проверка состояния финансово-хозяйственной деятельности на основе договора – это:

- А) таможенный контроль
- Б ведомственный контроль
- В) предварительный контроль
- Г) аудиторский контроль
- Д) последующий контроль

100. Что является целью коммерческой деятельности?

- А) удовлетворение спроса
- Б) производство продукции
- В) получение дохода
- Г) трата денег
- Д) конкуренция

101. В каком секторе остается значительная часть непроизводственной сферы?

- А) в коммерческом секторе
- Б) в некоммерческом
- В) общественных организаций
- Г) совместных предприятий
- Д) в государственном

102. Может ли юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией быть создано в форме государственного предприятия?

- А) нет
- Б) да
- В) не в нашей республике
- Г) нет правильного ответа
- Д) в случае надобности

103. К какому виду организации можно отнести религиозное объединение?

- А) некоммерческой
- Б) коммерческой
- В) к производственной сфере
- Г) оно существует само по себе
- Д) общественная организация

104. Коммерческая организация, являющаяся юридическим лицом, с разделенным на вклады (доли) учредителей (участников) уставным фондом, имеющая в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли:

- А) хозяйственное товарищество
- Б) акционерное общество
- В) производственный кооператив
- Г) фермерские хозяйства
- Д) концерн

105. Какой метод применяется в организациях, оказывающих платные услуги в области культурно-просветительной деятельности, организации свободного времени и т.д.?

- А) самоокупаемости
- Б) хозрасчетный метод
- В) сметное финансирование
- Г) все вышеперечисленное
- Д) плановый

106. Какие основные принципы организации финансов предприятия вы знаете?

- А) плановость, сметное финансирование, самоокупаемость
- Б) коммерческий расчет, самоокупаемость, хозрасчет
- В) коммерческий расчет, резервный фонд, плановость, равенства всех форм собственности

Г) плановость, самокупаемость, коммерческий расчет, резервный фонд

Д) нет правильного ответа

107. Какой фонд хозяйствующего субъекта формируется за счет дохода, кредитов банка, амортизационных отчислений, за счет реализации выбывающего имущества?

А) фонд потребления

Б) ремонтный фонд

В) фонд накопления

Г) валютный фонд

Д) денежный фонд

108. Это обязательные платежи, устанавливаемые государством и взимаемые в определенных размерах и в установленные сроки?

А) пожертвования

Б) трансферты

В) сборы

Г) налоги

Д) уплата

109. Какие налоги относят к прямым?

А) которые направлены непосредственно на доход или имущество

Б) которые взимаются через цены товаров, услуг

В) которые уплачиваются самим налогоплательщиком

Г) все вышеперечисленное

Д) нет правильного ответа

110. Что взимается за лесное пользование, за пользование животным миром, за загрязнение окружающей среды?

А) платы

Б) сборы

В) налоги

Г) пожертвования

Д) все ответы верны

111. Как называются налоги на товары, включаемые в цену и оплачиваемые покупателем?

А) НДС

- Б) акцизы
- В) сборы
- Г) платы
- Д) косвенные

112. На какие товары внутреннего производства и импортируемые в Казахстан установлены акцизы?

А) спирт и спиртные напитки, табачные изделия, кондитерские изделия

Б) спирт и спиртные напитки, табачные изделия, изделия из хрусталя

В) спирт и спиртные напитки, легковые автомобили, ткани

Г) спирт и спиртные напитки, табачные изделия, антиквариат

Д) на подакцизные

113. Как называется намеренное сокрытие и уменьшение налогоплательщиком объема обложения:

А) предложение налогов

Б) уклонение от налогообложения

В) жадность

Г) уклонение от уплаты налогов

Д) преступление

114. Как называется отрицательная разница между поступлениями и расходами бюджета?

А) профицит

Б) недостача

В) неуплата

Г) дефицит

Д) дисбаланс

115. Финансы охватывают обширную область экономических отношений связанных с:

А) распределением общественного продукта в денежной форме;

Б) распределением национального продукта;

В) нет правильного ответа;

Г) распределением и перераспределением национального продукта

Д) распределением продукта

Список литературы

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник / Под ред. Дробозиной Л.А. и др. – М.: ЮНИТИ, 1997.
2. Финансы. Учебное пособие / Под ред. Ковалевой А.М. – М.: Финансы и статистика (ФиС), 1997.
3. Финансы: Учебник / Под ред. Радионовой В.М. – М.: ФиС, 1996.
4. Данилевский Ю.А. и др. Финансовый контроль. – М.: ФиС, 1992.
5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: Инфра-м, 1998.
6. Ковалев В.В. Управление финансами. – М., 1998.
7. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансово-хозяйствующего субъекта. – М.: ФиС, 1998.
8. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. Галанова В.М., – М.: ФиС, 1997.
9. Макарова Н.А. Бюджетная система Казахстана. – Астана, 2006.
10. Краткий словарь экономических терминов / Под ред. Маниловского Р.Г. – М., 1997.
11. Александров А.А. Страхование. – М.: Приор, 1998.
12. Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий. – М.: ФиС, 1997.

Содержание

Введение	3
----------------	---

Глава 1. СТРУКТУРА УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

1.1. Сущность и функции денег, денежное обращение и денежная система	5
1.2. Финансы и финансовая система	5
1.3. Управление финансами и финансовая политика	6
1.4. Финансы предприятий, организаций и учреждений	7
1.5. Страхование	9
1.6. Государственные финансы. Бюджет и бюджетная система	10
1.7. Сущность и функции кредита. Государственный кредит	11
1.8. Рынок ценных бумаг	12
1.9. Инвестиционная деятельность	12
1.10. Финансовый контроль	13
1.11. Валютная система РК и международные кредитные отношения	14

Глава 2. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

2.1. Сущность, функции и виды денег	16
2.2. Понятие денежного обращения	24
2.3. Закон денежного обращения	25
2.4. Денежная система и ее элементы	26
2.5. Инфляция и формы ее проявления	34

Глава 3. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

3.1. Сущность финансов	37
3.2. Функции финансов	42
3.3. Финансовая система РК	43

Глава 4. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ И ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

- 4.1. Органы управления финансами в РК 45
4.2. Финансовая политика 49

Глава 5. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ, ОРГАНИЗАЦИЙ И УЧРЕЖДЕНИЙ

- 5.1. Предприятие как форма
предпринимательской деятельности 54
5.2. Понятие и содержание
предпринимательства 54
5.3. Виды и формы предпринимательства 56
5.4. Понятие хозяйственного товарищества 57
5.5. Финансы некоммерческих
организаций и учреждений 60

Глава 6. СТРАХОВАНИЕ

- 6.1. Сущность, значение и функции страхования 71
6.2. Участники страховых отношений 72
6.3. Организация страхового дела,
отрасли и виды страхования 73
6.4. Формирование страхового рынка 74

Глава 7. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА

- 7.1. Сущность и функции
государственного бюджета 76
7.2. Принципы построения бюджетной системы 79
7.3. Национальный фонд РК 82
7.4. Структура бюджета 83

Глава 8. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ КРЕДИТА

- 8.1. Кредит как форма движения
ссудного капитала 88
8.2. Основные формы кредита
и его классификация 90
8.3. Кредитная и банковская системы РК 92

8.4. Формы государственного кредита	95
8.5. Классификация займов	97
8.6. Государственный долг	100

Глава 9. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

9.1. Понятие рынка ценных бумаг	104
9.2. Виды ценных бумаг	106
9.3. Классификация ценных бумаг	108
9.4. Государственное регулирование финансового рынка РК	110

Глава 10. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

10.1. Понятие инвестиций. Инвестиционная деятельность в РК	117
10.2. Классификация инвестиций и их структура	126
10.3. Иностранные инвестиции в РК	134
10.4. Инвестиционная политика предприятия в РК, ее сущность и роль	135

Глава 11. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

11.1. Сущность и значение финансового контроля	139
11.2. Классификация финансового контроля	142
11.3. Аудиторский контроль (аудит)	145
11.4. Методы финансового контроля	147
11.5. Организация финансового контроля	150

Глава 12. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО- ФИНАНСОВЫЕ КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

12.1. Мировая валютная система и ее модификации	158
12.2. Валютная система РК	161
Тесты для закрепления «Финансы и кредит»	164
Список литературы	188

Серия «Профессиональное образование»

**Макарова Надежда Андреевна
Ширгатова Зальида Рауиловна**

ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Учебное пособие

**Редактор А. Сураганова
Технический редактор Р. Турлынова
Корректор Б. Кудасова
Художественный редактор Ж. Казанкапов
Компьютерная верстка Д. Рахметовой**

Подписано к печати 10.10.2009.

Формат 84x108^{1/32}. Бумага офсетная. Печать офсетная.
Уел. п.л. 10,08. Тираж 1000 экз. Заказ № 0206.

**Издательство «Фолиант»
010000, г.Астана, ул. Ш. Айманова, 13
тел./факс: 39-60-70, 39-54-59, 39-72-49**

**Отпечатано в типографии ТОО «Издательство «Фолиант»
г. Астана, ул. Ш. Айманова, 13
тел./факс: 39-60-70, 39-54-59, 39-72-49**